



bhg.

*"Under det andra kvartalet har vi fortsatt att implementera vår strategiska plan för att förbättra vår lönsamhet och konkurrenskraft. Vår strategi fungerar och ger resultat. För tredje kvartalet i följd stärker vi lönsamheten mot föregående år. Tack vare de kraftfulla åtgärder vi tagit under 2023 och de första två kvartalen 2024 för att anpassa verksamheten till en utmanande marknadssituation har BHG skapat bättre förutsättningar för att nå sina mål för tillväxt och lönsamhet."*

*Gustaf Öhrn,  
Vd & koncernchef*

**Q2 2024**

BHG Group AB (publ)  
Nasdaq Stockholm



Delårsrapport: 1 januari-30 juni 2024

## Fortsatt förbättrad lönsamhet

– För tredje kvartalet i följd förbättrar vi lönsamheten mot föregående år, i en utmanande marknad, tack vare genomförda kostnadsminskningar och strukturförändringar

### SAMMANFATTNING

#### 1 april – 30 juni

- Nettoomsättningen minskade med -22,0 % till 2 715,9 (3 482,1) Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till -13,5 %
- Justerat bruttoresultat uppgick till 695,4 (898,2) Mkr och den justerade bruttomarginalen uppgick till 25,6 (25,8) %
- Justerad EBIT uppgick till 99,1 (98,4) Mkr och den justerade EBIT-marginalen till 3,6 (2,8) %
- Kassaflödet från rörelsen uppgick till 327,8 (766,8) Mkr
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,57 (0,12) kronor och efter utspädning till -0,57 (0,12) kronor

#### 1 januari – 30 juni

- Nettoomsättningen minskade med -22,5 % till 4 724,6 (6 099,6) Mkr. Den organiska tillväxten uppgick till -13,7 %
- Justerat bruttoresultat uppgick till 1 230,1 (1 539,3) Mkr och den justerade bruttomarginalen uppgick till 26,0 (25,2) %
- Justerad EBIT uppgick till 98,5 (29,5) Mkr och den justerade EBIT-marginalen till 2,1 (0,5) %
- Kassaflödet från rörelsen uppgick till 216,9 (977,6) Mkr
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,95 (-0,54) kronor och efter utspädning till -0,95 (-0,54) kronor

#### Viktiga händelser under andra kvartalet och efter periodens slut

- Den 2 april kommunicerades beslut från extra bolagsstämma i BHG Group om att Pernille Fabricius nyvalts till styrelseledamot samt att förvärvet av Trendrum AB godkännts
- Den 14 maj kommunicerades uppdaterade finansiella mål för BHG Group i samband med att BHG Groups första kapitalmarknadsdag hölls
- Den 11 juni meddelades att LampGallerian konsolideras in i Nordic Nest Group och byter namn till Lightshop
- Den 18 juni kommunicerades att BHG Group konsoliderar sin nordiska DIY-verksamhet genom Bygghemma Nordic och säljer den norska VVS-specialisten Designkupp
- Den 25 juni meddelades att BHG reducerar lagerytor väsentligt efter konsolidering och framgångsrik minskning av varulagret samt skriver ned delar av varulagret med 99 Mkr

### FINANSIELL SAMMANFATTNING

Mkr (om inte annat anges)	apr-jun			jan-jun			jan-dec
	2024	2023	Δ	2024	2023	Δ	2023
Nettoomsättning	2 715,9	3 482,1	-22,0%	4 724,6	6 099,6	-22,5%	11 790,2
Bruttoresultat	588,1	898,2	-310,1	1 122,8	1 539,5	-416,8	2 921,1
Bruttomarginal (%)	21,7	25,8	-4,1 p.p.	23,8	25,2	-1,5 p.p.	24,8
Justerat bruttoresultat*	695,4	898,2	-202,8	1 230,1	1 539,5	-309,5	2 944,8
Justerad bruttomarginal (%)	25,6	25,8	-0,2 p.p.	26,0	25,2	0,8 p.p.	25,0
Justerad EBIT*	99,1	98,4	0,7	98,5	29,5	69,1	96,7
Justerad EBIT-marginal (%)	3,6	2,8	0,8 p.p.	2,1	0,5	1,6 p.p.	0,8
Rörelseresultat	-69,9	68,8	-138,7	-93,6	-31,3	-62,2	-1 374,2
Rörelsemarginal (%)	-2,6	2,0	-4,5 p.p.	-2,0	-0,5	-1,5 p.p.	-11,7
Periodens resultat	-93,2	23,1	-116,3	-158,7	-92,9	-65,8	-1 542,5
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,57	0,12	-0,69	-0,95	-0,54	-0,41	-8,73
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,57	0,12	-0,69	-0,95	-0,54	-0,41	-8,73
Kassaflöde från rörelsen	327,8	766,8	-439,0	216,9	977,6	-760,7	1 550,2
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	1 161,2	968,8	192,4	1 161,2	968,8	192,4	1 129,7

\* Se "Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal", för närmare beskrivning på sidan 28.

# Kommentarer av Gustaf Öhrn

## Vd & Koncernchef, BHG Group

Under det andra kvartalet har vi fortsatt att implementera vår strategiska plan för att stärka BHG och förbättra vår lönsamhet. Vår strategi fungerar och ger resultat. För tredje kvartalet i följd stärker vi lönsamheten mot föregående år. Tack vare de kraftfulla åtgärder vi tagit under 2023 och de första två kvartalen 2024 för att anpassa verksamheten till en utmanande marknadssituation är BHG nu ett bolag med förbättrade förutsättningar att nå våra mål för tillväxt och lönsamhet. Vi är strategiskt, strukturellt, operationellt och finansiellt förberedda för att ytterligare förbättra vår ledande position när efterfrågan på marknaden åter stärks.

Marknaden fortsätter att vara utmanande och vi tror fortfarande att den trenden kommer att hålla i sig under hela 2024. Consumer confidence har förbättrats hittills under året till följd av positiva makroindikatorer såsom stabiliserad inflation och sänkta räntor och vi ser stigande aktivitet på fastighetsmarknaden. Samtidigt har konsumenten mindre pengar i plånboken nu än för ett år sedan. Vi förväntar oss en fördröjning innan fler fastighetstransaktioner och konsumenters ökade framtidstro kommer att översättas i starkt efterfrågan.

Den 14 maj arrangerade vi BHGs första kapitalmarknadsdag hos Nordic Nest i Kalmar. Vi är glada och tacksamma och kan glädjande konstatera att många intresserade deltagare valde att delta. Under samma dag presenterade vi även våra uppdaterade finansiella mål. Vi är mycket nöjda med dagen, som både gav oss möjlighet att berätta mer om våra strategiska prioriteringar framåt och att visa upp Nordic Nests fantastiska verksamhet och automatiserade lager. Vi har i huvudsak tre strategiska fokusområden för att stärka vår lönsamhet framåt:

- **Tillväxtinitiativ:** Vi ser möjligheter för kostnadseffektiv tillväxt primärt genom internationell expansion, sälja vårt sortiment över nya marknadsplatser och sortimentsutvidgning
- **Konsolidering:** Fortsatt förenklad struktur och synergier genom skalfördelar från fortsatt konsolidering.
- **Effektivisering:** Fortsatt effektivisering och automatisering inom lagerhanteringen, kundtjänst och marknadsföring samt gruppgemensamma avtal

Under det andra kvartalet har vi genomfört och kommunicerat ett antal initiativ inom ramen för våra strategiska fokusområden. **Tillväxtinitiativ** genom den internationella expansionen i Premium Living, drivet av Nordic Nest, fortsätter starkt och försäljningstillväxten i marknader utanför Norden var där väsentligt högre än i Norden även i det andra kvartalet. Vi genomför **konsolideringar** inom samtliga tre affärsområden. Vi har inlett konsolidering av vår nordiska DIY-verksamhet genom Bygghemma Nordic i Home Improvement och i samband med det även kommunicerat att den norska VVS-specialisten Designkupp sålts då den inte passade in i vår strategi. I Value Home fortsätter konsolideringen av Hemfint Group, som kommunicerades i det första kvartalet. I Premium Living har vi konsoliderat in Lightshop (tidigare LampGallerian) i Nordic Nests plattform och infrastruktur samt gått live med KitchenTime och Lightshop på Nordic Nests plattform. Kraftigt reducerade lagernivåer från toppnivån andra kvartalet 2022 på 3 177 Mkr till 1 282 Mkr vid utgången av andra kvartalet 2024 möjliggör minskade lagerytor och därmed **effektivisering** av vår lagerhantering. Under andra kvartalet har vi reducerat lagerytor med 18 000 kvm i affärsområdet Value Home samt kommunicerat planen att reducera ytterligare 17 000 kvm i det tredje kvartalet och ytterligare 10 000 kvm i fjärde kvartalet 2025. Trots framgångsrik sänkning av varulagret bedömer BHG att vissa varor med till exempel begränsad teknisk livslängd eller begränsad garantitid inte kommer att säljas ut med nuvarande försäljningstakt. Som en konsekvens har, som tidigare kommunicerats, en nedskrivning av varulagret om 99 Mkr genomförs under det andra kvartalet.

Med årets två första kvartal bakom oss är det glädjande att konstatera att de kraftfulla åtgärder vi vidtog i 2023 har gett en substansiell effekt på vår lönsamhet samt att vi fortsätter att implementera vår strategi för att öka vår skalbarhet och synergiuttag. Vår strategi ligger fast och när efterfrågan återvänder kommer vi vara mycket väl positionerade att göra vår marknadsledande position, kunderbjudande och lönsamhet ännu starkare.

Malmö, 18 juli 2024

**Gustaf Öhrn,**

Vd och koncernchef, BHG Group





# Koncernens utveckling i sammandrag

Mkr (om inte annat anges)	apr-jun			jan-jun			jan-dec
	2024	2023	Δ	2024	2023	Δ	2023
Nettoomsättning	2 715,9	3 482,1	-22,0%	4 724,6	6 099,6	-22,5%	11 790,2
Bruttoresultat	588,1	898,2	-310,1	1 122,8	1 539,5	-416,8	2 921,1
Bruttomarginal (%)	21,7	25,8	-4,1 p.p.	23,8	25,2	-1,5 p.p.	24,8
Justerat bruttoresultat*	695,4	898,2	-202,8	1 230,1	1 539,5	-309,5	2 944,8
Justerad bruttomarginal (%)	25,6	25,8	-0,2 p.p.	26,0	25,2	0,8 p.p.	25,0
Justerad EBITDA*	186,7	225,7	-39,0	279,9	285,7	-5,8	578,9
Justerad EBITDA-marginal (%)	6,9	6,5	0,4 p.p.	5,9	4,7	1,2 p.p.	4,9
Justerad EBIT*	99,1	98,4	0,7	98,5	29,5	69,1	96,7
Justerad EBIT-marginal (%)	3,6	2,8	0,8 p.p.	2,1	0,5	1,6 p.p.	0,8
Jämförelsestörande poster	-140,7	-4,3	-136,4	-140,7	-10,2	-130,5	-1 372,5
Rörelseresultat	-69,9	68,8	-138,7	-93,6	-31,3	-62,2	-1 374,2
Rörelsemarginal (%)	-2,6	2,0	-4,5 p.p.	-2,0	-0,5	-1,5 p.p.	-11,7
Periodens resultat	-93,2	23,1	-116,3	-158,7	-92,9	-65,8	-1 542,5
Kassaflöde från rörelsen	327,8	766,8	-439,0	216,9	977,6	-760,7	1 550,2
Totalt ordervärde	2 791,5	3 561,3	-21,6%	4 870,9	6 221,9	-21,7%	11 930,0
Antal order (tusental)	1 029	1 217	-15,5%	1 879	2 233	-15,9%	4 716
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 714	2 925	-211	2 592	2 786	-194	2 529

\* Se "Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal", för närmare beskrivning på sidan 28.

\*\* Till följd av förändringar i regelverket för behandling av personuppgifter samt förändringar i verktyg från tredjepartsleverantör för inhämtning av onlinetrafik är data som samlats in under kvartalet inte jämförbara med motsvarande period föregående år. Vi presenterar därför inte längre data för onlinetrafik ("Antal besök") och konverteringsgrad eftersom den skulle ge en missvisande och felaktig bild av utvecklingen över tid.

## KOMMENTARER TILL RESULTATET FÖR PERIODEN

### Årets andra kvartal

För tredje kvartalet i rad förbättrar vi lönsamheten mot föregående år i en fortsatt utmanande marknad. Samtidigt som vi ser ett antal positiva signaler från makrofaktorer förväntar vi oss att det kommer vara en fördröjning innan dessa får en substantiellt positiv effekt på efterfrågan. Vidare har konsumenter fortfarande lägre disponibel inkomst nu än för ett år sedan. Förutom fortsatt svag efterfrågan påverkades försäljningsutvecklingen i kvartalet jämfört mot föregående år av den omfattande lagerutförsäljningen 2023.

Våra initiativ för geografisk expansion utanför hemmamarknaderna visar fortsatt positiv utveckling, likaså vissa produktkategorier. Däremot kvarstår trenden med svag underliggande efterfrågan i flera renoveringsintensiva och kapitalintensiva produktkategorier, såsom dörrar, fönster, golv och möbler.

Vi lyckas i kvartalet reducera fasta kostnader, avskrivningar och direkta försäljningskostnader, vilket gör att vi förbättrar vår lönsamhet mot föregående år trots en svag marknad.

- Gruppens nettoomsättning uppgick till 2 715,9 (3 482,1) Mkr i kvartalet. Den totala tillväxten uppgick till -22,0% och den organiska tillväxten till -13,5%.
- Justerad EBIT uppgick till 99,1 (98,4) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 3,6 (2,8) %.
- Kassaflödet från rörelsen uppgick till 327,8 (766,8) Mkr i kvartalet, i linje med vår vanliga säsongsvariation. Stark

efterfrågan under utesäsongen i det andra kvartalet medför typiskt ett mindre rörelsekapital till följd av positiva effekter från lagerminskning och höga leverantörs- och momsskulder. Kassaflödet från den löpande verksamheten under motsvarande kvartal föregående år drevs till stor del av den kraftiga lagerminskning som koncernen genomförde.

- Totala räntebärande skulder uppgick till 2 635,7 Mkr vid kvartalets slut, en reduktion med 1 442,2 Mkr i jämförelse med samma period föregående år.

### Fokusområden för stärkt lönsamhet

Som vi tidigare kommunicerat är vår högsta prioritering för 2024 att förbättra vår lönsamhet. Genom de åtgärder vi vidtagit under 2023 och hittills i år har våra förutsättningar förbättrats jämfört med för ett år sedan. Vi har avvecklat olönsamma verksamheter, sänkt kostnader och minskat våra varulager. Vårt arbete för att stärka lönsamheten fortsätter i 2024 och vi kommer främst prioritera följande fokusområden: tillväxtinitiativ, konsolidering och effektivisering.

### Tillväxtinitiativ

Vi ser möjligheter för kostnadseffektiv tillväxt genom internationell expansion, nya marknadsplatser och sortimentsutvidgning.

Under det andra kvartalet har vi sett fortsatt god utveckling i våra initiativ för geografisk expansion utanför våra bolags hemmamarknader, främst drivet av Premium Living och Nordic Nest.



### Konsolidering

Fortsatt förenklad struktur och effektivisering genom skalfördelar från fortsatt konsolidering.

Under det andra kvartalet kommunicerades att BHG framåt kommer att konsolidera sin nordiska DIY-verksamhet genom den skalbara plattformen Bygghemma Nordic, med lokala one-stop-shop-destinationer inom DIY i samtliga nordiska länder. Konsolideringen förväntas ge betydande besparingar och synergier och arbetet kommer att fortsätta över de kommande 15 månaderna. I samband med ovan kommunicerades även att den norska VVS-specialisten Designkupp avyttras då den inte bedömts vara en strategisk tillgång för BHG.

Som kommunicerades redan under det första kvartalet och sedan godkändes på extrastämman i april har affärsområdet Value Home stärkts genom ytterligare konsolidering. Två av BHGs befintliga verksamheter, Hemfint med siten hemfint.se och Arc E-Commerce med siten Out1.se, konsolideras. Samtidigt förvärvades Trendrum med siten trendrum.se. Tillsammans bildar de Hemfint Group. Konsolideringen förväntas ge synergier genom bland annat ökade gemensamma inköp, samt över tid sammanslagning av lager och logistikflöden.

I Premium Living har vi under det andra kvartalet kommunicerat att Lightshop (tidigare LampGallerian) konsoliderats in i Nordic Nests plattform. Vidare migrerades KitchenTime över till Nordic Nests tekniska plattform under det första kvartalet och gick live i början av april.

### Effektivisering

Fortsatt effektivisering genom bland annat reduktion av lagerytor, automatisering av lagerhanteringen och utvecklad användning av artificiell intelligens i kundtjänst, innehåll och marknadsföring.

Konsolidering och kraftigt reducerade lagernivåer möjliggör minskade lagerytor, vilket förväntas leda till minskade hyreskostnader om ca 38 Mkr på årsbasis som vi tidigare kommunicerat. Lagerytan kommer att minskas med 45 000 kvm, primärt inom affärsområdet Value Home, i tre steg. Som ett första steg har lagerytan utanför Helsingborg reducerats med 18 000 kvm under det andra kvartalet. Under det tredje kvartalet planeras som ett andra steg lagerytan i södra Stockholm att reduceras med 17 000 kvm. Som ett tredje steg planeras det återstående lagret om 10 000 kvm i södra Stockholm att lämnas helt i det fjärde kvartalet 2025. Totala kostnadsbesparingar när ovan åtgärder är genomförda uppskattas till cirka 38 Mkr på rullande 12 månaders basis, hänförliga till avskrivningar av leasingtillgångar samt ränta på leasingskulder. 28 Mkr av kostnadsbesparingen kommer av de åtgärder som genomförs under 2024 och därmed får full effekt under 2025.

Vi har vidare under det andra kvartalet dessutom kunnat reducera våra last-mile-kostnader bland annat genom förbättrade koncerngemensamma avtal med våra fraktpartners.

### Reducerade lagerytor och nedskrivning av varulagret

I samband med konsolideringen av lagerytor har BHG gjort en total genomsyn av varulagret. Från 3 177 Mkr i slutet av andra kvartalet 2022 har BHG minskat lagret till 1 282 Mkr i slutet av andra kvartalet i år. Det har redan under 2023 möjliggjort en

minskning av lagerytor och kostnader med 30 Mkr årligen. I samband med konsolideringen av lagerytor har BHG gjort en total genomsyn av varulagret och som en konsekvens av detta bedömer BHG att vissa varor inte kommer att säljas i nuvarande takt på grund av begränsad teknisk livslängd eller garantitid. Som tidigare kommunicerats skrivs därför varulagret ned med 99 Mkr under andra kvartalet.

### Marknaden

Det andra kvartalet har likt det första präglats av en fortsatt utmanande marknad. Till följd av räntehöjningar och inflation har konsumenternas disponibla inkomst minskat jämfört med föregående år. Antalet bostadstransaktioner har dock ökat något från de låga nivåerna förra året. Dessa transaktioner bör få en positiv inverkan på efterfrågan inom produktkategorier relaterade till renovering och möbler, även om det finns en fördröjning innan en effekt på efterfrågan märks, och vi har ännu inte sett en tydlig ökning.

Marknadsdata för det andra kvartalet visar att utvecklingen i Sverige och Danmark varit svagare jämfört med andra nordiska marknader. Efterfrågan på kapitalintensiva produktkategorier är fortsatt dämpad på grund av konsumenternas ansträngda ekonomi och hushållens förväntningar på renoveringar under de kommande tolv månaderna ligger fortfarande på låga nivåer.

### Utblick

Flera positiva signaler pekar på en gynnsam utveckling för marknaden framöver, även om det fortfarande är osäkert när efterfrågan kommer att öka märkbart. Vår bedömning är fortsatt att hela 2024 kommer att vara utmanande och att konsumenter inte kommer att ha en väsentligt förändrad disponibel inkomst under 2024 jämfört med 2023.

Till de positiva signaler vi ser som kan gynna efterfrågan framåt räknar vi bland annat den ökande aktiviteten på bostadsmarknaden. Om antalet bostadstransaktioner fortsätter att öka har det över tid ha en positiv påverkan på efterfrågan i våra produktkategorier. Vidare har inflationen stabiliserats och vi har sett de första räntesänkningarna men det är fortfarande oklart hur många sänkningar det blir framåt.

Vår bedömning är att det kommer att finnas en viss obalans i lagernivåer i marknaden efter den kraftiga minskningen som skedde under 2023. Aktörer har anpassat sina inköpsvolymmer till en svagare marknad. Vi bedömer att det fortfarande finns vissa produktkategorier med fortsatt höga lagernivåer, såsom trädgårdsmöbler, samtidigt som det kommer finnas brister i lagernivåer i andra produktkategorier.

Fraktkostnaderna från Asien har i kvartalet ökat väsentligt jämfört med samma period föregående år på grund av kapacitetsbrist vilket också har lett till förseningar. Vi förväntar oss att denna trend fortsätter in i det tredje kvartalet men längre fram är det mer osäkert.

Det svåra marknadsläget kommer även att öppna upp för möjligheter. I takt med att konkurrenter försvagas, försvinner eller lämnar produktkategorier, som vi sett exempel på under det gångna året, kommer BHG att kunna flytta fram sin ledande position.

Vår bedömning är att de långsiktiga grundläggande strukturella trender som drivit BHG:s tillväxtresa fortsätter. Det strukturella skiftet från fysiska butiker till online och penetrationen inom de produktkategorier och marknader där

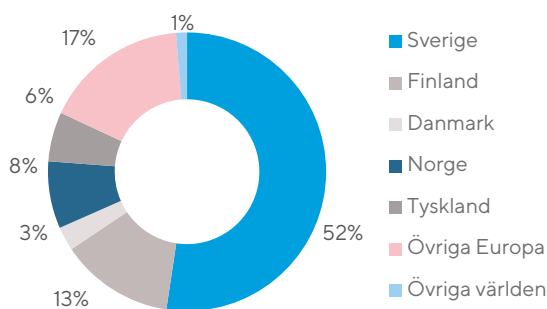
vi verkar är fortfarande lägre än på mognare produktmarknader och geografier. För ytterligare information, se gruppens finansiella mål (sidan 7).

### Förvärv

Givet de aktuella marknadsförhållandena är aktiviteten lägre och förvärv är för närvarande inte vårt primära fokus.

Vi fortsätter likväl att utvärdera potentiella förvärvsmöjligheter och ser möjligheter under 2024 till mindre tilläggsförvärv i våra plattformar. Vi genomförde i januari 2024 ett mindre tilläggsförvärv till Nordic Nest genom en inkråmsöverlåtelse av varumärke och varulager av KitchenTime. Vidare har vi genomfört ett tilläggsförvärv till affärsområdet Value Home då Trendrum förvärvades i mars 2024 i samband med att Hemfint Group skapades.

### Fördelning nettoomsättning per land (%) apr-jun 2024



### Nettoomsättning

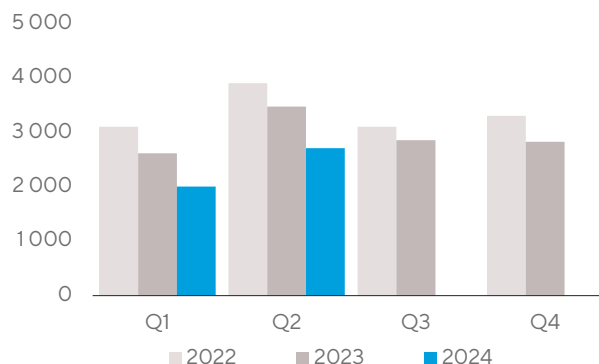
En fortsatt utmanande marknad till följd av svag efterfrågan påverkade nettoomsättningsutvecklingen i det andra kvartalet. Försäljningsutvecklingen mot föregående år påverkades också av den omfattande lagerutförsäljningen som BHG genomförde under samma period föregående år.

Vi har sett en god utveckling i kvartalet inom vårt premiums Sortiment på internationella marknader. Samtidigt har vi sett en svagare utveckling inom renoveringsrelaterade och kapitalintensiva kategorier såsom golv, dörrar, fönster, badrum och möbler.

Försäljningsutvecklingen i Danmark och Tyskland utvecklade sig sämre än övriga geografier, drivet av avyttrade verksamheter under det tredje kvartalet 2023. Den organiska tillväxten i Tyskland utvecklade sig däremot väsentligt bättre än koncernens totala försäljning. Försäljningen utanför Norden, exklusive Tyskland, utvecklade sig bättre i kvartalet och utgör nu 13,5 % av försäljningen jämfört med 10,6 % under samma period föregående år.

Nettoomsättningen minskade med -22,0 % till 2 715,9 (3 482,1) Mkr i kvartalet. Den organiska tillväxten uppgick till -13,5 % i kvartalet.

### Nettoomsättning (Mkr)



### Bruttomarginal

Den justerade produktmarginalen uppgick till 37,6 (38,3) % i kvartalet och 38,2 (38,1) % för det första halvåret. Den justerade bruttomarginalen (d.v.s. marginalen efter avdrag för direkta försäljningsomkostnader, såsom logistik, lagerhantering etc.) uppgick till 25,6 (25,8) % i kvartalet och 26,0 (25,2) % för det första halvåret.

- Den svagare produktmarginalen i kvartalet jämfört med samma period föregående år är främst drivet av affärsområdena Value Home och Premium Living. Vi är egentligen nöjda med den absoluta nivån på produktmarginalen i Value Home men givet den svaga marknaden är det svårt att upprätthålla samma prisbild som föregående år. Detta gäller särskilt utemöbler där vi ser att ett flertal aktörer på marknaden fortfarande har höga lagernivåer. Utvecklingen i Premium Living förklaras främst av en mixförskjutning mot möbler med lägre produktmarginal.
- Last-mile-kostnader har förbättrats genom främst effektivisering samt förbättrade koncerngemensamma avtal med tredjepartsleverantörer. Lagerhanteringskostnader har förbättrats som en följd av kostnadsinitiativ och rationaliseringar inom lagerpersonal samt färre antal lager då vi minskat varulagret kraftigt under 2023.

### SG&A

Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A, definierat som totala personal- och övriga externa kostnader justerat för jämförelsestörande poster) uppgick till -509,0 (-674,6) Mkr, motsvarande 18,7 (19,4) % av nettoomsättningen i kvartalet samt -692,2 (1 257,1) Mkr, motsvarande 20,4 (20,6) % av nettoomsättningen för det första halvåret.

Av den totala reduktionen av SG&A om 165,6 Mkr i kvartalet förklaras 71,6 Mkr av avyttrade verksamheter och resterande 94,0 Mkr av besparingar till följd av de omfattande besparings- och strukturåtgärder som vidtog under 2023 och hittills i år.

### Resultat

Koncernens justerade EBIT uppgick till 99,1 (98,4) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 3,6 (2,8) % samt 98,5 (29,5) Mkr för det första halvåret, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 2,1 (0,5) %. Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar uppgick till 148,1 (153,4) Mkr i kvartalet, varav 84,7 (89,6) Mkr

avser avskrivningar på leasingtillgångar samt 260,3 (307,9) Mkr för det första halvåret, varav 143,7 (180,4) Mkr avser avskrivningar på leasingtillgångar.

Koncernens rörelseresultat uppgick till -69,9 (68,8) Mkr i kvartalet, motsvarande en rörelsemarginal på -2,6 (2,0) % samt -93,6 (-31,3) Mkr för det första halvåret, motsvarande en rörelsemarginal på -2,0 (-0,5) %.

Jämförelsestörande poster uppgick till -140,7 (-4,3) Mkr i kvartalet och -140,7 (-10,2) Mkr för det första halvåret, varav -99,1 Mkr avser lagernedskrivning, -21,2 Mkr nedskrivningar som en följd av lagerkonsolidering och -16,2 Mkr övriga nedskrivningar i samband med omstruktureringar.

Av- och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till 24,1 (25,3) Mkr i kvartalet samt 47,2 (50,6) Mkr för det första halvåret. Avskrivningarna avser identifierade övervärden hänförliga till kundrelationer och kunddatabaser i förvärvade bolag. Inga behov av nedskrivningar av goodwill eller övriga tillgångar identifierades i perioden.

Koncernens finansnetto uppgick till -44,8 (-39,1) Mkr i kvartalet, vilket avser räntekostnader som uppgick till -45,0 (-45,5) Mkr i kvartalet, varav -4,7 (-6,3) Mkr är hänförliga till leasingskulder relaterade till IFRS 16. För första halvåret uppgick koncernens finansnetto till -101,0 (-85,5) Mkr. Räntekostnaderna uppgick till -95,8 (-84,9) Mkr, varav -9,6 (-13,1) Mkr är hänförliga till leasingskulder relaterade till IFRS 16.

Koncernens resultat före skatt uppgick till -114,7 (29,7) Mkr i kvartalet samt -194,6 (-116,8) Mkr för det första halvåret. Resultatet efter skatt uppgick till -93,2 (23,1) Mkr i kvartalet samt -158,7 (-92,9) Mkr för det första halvåret. Den effektiva skattesatsen uppgick till -18,8 (-22,3) %, motsvarande 21,5 (-6,6) Mkr i kvartalet, samt -18,4 (-20,5) %, motsvarande 35,8 (23,9) Mkr för det första halvåret.

### Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 327,8 (766,8) Mkr i kvartalet och 216,9 (977,6) Mkr för det första halvåret, främst drivet av en positiv förändring från förändringar i rörelsekapitalet samt koncernens EBITDA. Rörelsekapitalets positiva utveckling är i sin tur en följd av fortsatt framgångsrik lagerminskning samt BHG:s säsongsmässiga profil. Stark efterfrågan under utesäsongen i det andra kvartalet medför typiskt ett mindre rörelsekapital till följd av positiva effekter från lagerminskning och höga leverantörs- och momsskulder.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under motsvarande kvartal föregående år drevs till stor del av den kraftiga lagerminskning som koncernen genomförde under 2023. Periodens kassaflöde följer en mer normal utveckling.

Kassakonvertering (kassaflödet från den löpande verksamheten i förhållande till justerad EBITDA) uppgick i

kvartalet till 169,9 (319,2) % och 63,1 (343,0) % under det första halvåret.

Koncernens kassaflöde från respektive till investeringsverksamheten uppgick i kvartalet till 4,8 (-195,5) Mkr och -25,8 (-234,3) Mkr under det första halvåret och var i perioden framför allt hänförligt avyttringen av Designkupp, förvärvet av KitchenTime samt IT-investeringar avseende teknikplattformar.

Kassaflödet till finansieringsverksamheten uppgick till -317,9 (-133,1) Mkr i kvartalet och -237,8 (-180,4) Mkr under det första halvåret, i huvudsak till följd av utnyttjande av koncernens revolverande kreditfacilitet med 300,0 Mkr samt amortering av banklån med 500,0 Mkr i samband med ikraftträdandet av koncernens nya finansieringsavtal, men även amortering av leasingskulder och räntebetalningar.

Koncernens likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång, jämfört med årets ingång, till 338,8 (370,3) Mkr.

Koncernens nettoskuld, vilken definieras som koncernens kort- och långfristiga räntebärande skulder gentemot kreditinstitut, med avdrag för likvida medel och kortfristiga placeringar, uppgick till 1 161,2 Mkr vid periodens utgång, jämfört med 1 129,7 Mkr vid årets ingång, motsvarande en nettoskuld i förhållande till justerad EBITDAaL Proforma, R12 (se definition s. 39) om 4,51x, vilket är utanför spannet för koncernens kapitalstruktur mål på medellång sikt.

I samband med ikraftträdandet av koncernens nya finansieringsavtal reducerades BHG:s totala kreditfaciliteter från 3 300 Mkr till 2 300 Mkr. Koncernens outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 800 Mkr vid periodens utgång, jämfört med 1 800 Mkr vid årets ingång.

### FINANSIELLA MÅL

#### Försäljningstillväxt

Fortsätta leverera organisk tillväxt över den adresserbara marknaden.

#### Lönsamhet

Återgå till en justerad EBIT-marginal om 5%. Över tid, förbättra den justerade EBIT-marginalen till 7%.

#### Kapitalstruktur

Målsättning att stärka balansräkningen och verka med ett nettoskuld/EBITDA-mål på under 2,5x med förbehåll för flexibilitet för strategiska aktiviteter.

#### Utdelningspolicy

När det fria kassaflödet överstiger tillgängliga investeringar i lönsam tillväxt, och under förutsättning att kapitalstruktur målet är uppfyllt, ska överskottet delas ut till aktieägarna.



2024/Q2

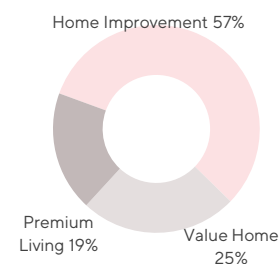


# Home Improvement

"I en marknad med fortsatt dämpad efterfrågan genomfördes ytterligare en rad åtgärder för att minska kostnadsbasen, reducera varulager och fokusera affärsområdets verksamhet kring dess kärnområden. Bland annat genom försäljningen av Designkupp i Norge. Produktmarginalen stärktes mot samma period föregående år, främst drivet av konsolideringen av inköp inom gruppen" säger Mikael Hagman, Vice Vd samt chef för Home Improvement.

- Nettoomsättningen minskade med -12,2 % till 1 550,7 (1 765,8) Mkr i kvartalet och -13,8 % till 2 553,8 (2 962,8) Mkr för det första halvåret. Efterfrågan var särskilt svag på den svenska marknaden. Renoveringsrelaterade och kapitalintensiva kategorier såsom badrum, fönster och dörrar utvecklades relativt svagast.
- Den organiska tillväxten uppgick till -11,9 % i kvartalet samt -13,7 % för det första halvåret.
- Justerad bruttomarginal uppgick till 23,7 (21,3) % i kvartalet samt 24,2 (21,0) % för det första halvåret.
- Justerad EBIT uppgick i kvartalet till 80,2 (58,6) Mkr, med en justerad EBIT-marginal på 5,2 (3,3) % samt 71,0 (14,1) Mkr, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 2,8 (0,5) %, för det första halvåret. Förbättringen av EBIT-marginalen i kvartalet förklarar främst av en högre produktmarginal som i sin tur delvis förklaras av bättre inköp till följd av konsolideringen av vissa inköp inom gruppen samt lägre kostnader för last-mile på grund av förbättrade koncerngemensamma avtal.

## Nettoomsättning per affärsområde, apr-jun 2024



Mkr (om inte annat anges)	apr-jun			jan-jun			jan-dec
	2024	2023	Δ	2024	2023	Δ	2023
Nettoomsättning	1 550,7	1 765,8	-12,2%	2 553,8	2 962,8	-13,8%	5 726,7
Bruttoresultat	325,5	376,9	-51,4	576,7	623,0	-46,3	1 205,2
Bruttomarginal (%)	21,0	21,3	-0,4 p.p.	22,6	21,0	1,6 p.p.	21,0
Justerat bruttoresultat	367,9	376,9	-9,0	619,1	623,0	-3,9	1 215,2
Justerad bruttomarginal (%)	23,7	21,3	2,4 p.p.	24,2	21,0	3,2 p.p.	21,2
Justerad EBITDA	117,5	103,2	14,4	154,3	103,7	50,6	234,5
Justerad EBITDA-marginal (%)	7,6	5,8	1,7 p.p.	6,0	3,5	2,5 p.p.	4,1
Justerad EBIT	80,2	58,6	21,6	71,0	14,1	56,9	54,0
Justerad EBIT-marginal (%)	5,2	3,3	1,9 p.p.	2,8	0,5	2,3 p.p.	0,9
Jämförelsestörande poster	-33,3	-1,6	-31,7	-33,3	-1,9	-31,3	-68,1
Rörelseresultat	32,5	42,7	-10,2	8,9	-16,5	25,5	-71,5
Rörelsemarginal (%)	2,1	2,4	-0,3 p.p.	0,4	-0,6	0,9 p.p.	-1,2
Periodens resultat	6,7	5,4	1,3	-38,5	-61,4	22,8	-198,3
Totalt ordervärde	1 598,0	1 772,6	-9,9%	2 633,5	3 013,0	-12,6%	5 755,1
Antal order (tusental)	523	611	-14,4%	891	1 042	-14,5%	2 117
Genomsnittligt ordervärde (kr)	3 056	2 901	155	2 955	2 891	63	2 719



## KOMMENTARER HOME IMPROVEMENT

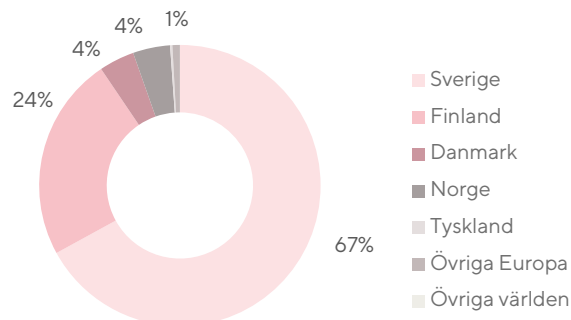
Affärsområdet Home Improvement stod för 57 % av gruppens totala nettoomsättning i kvartalet och 54 % för årets första halvår. Home Improvement verkar nästan uteslutande på den nordiska marknaden och är till övervägande del baserad på en dropship-modell med låg kapitalbindning och där vi erbjuder ett brett sortiment och prismatchning. Sverige är den största marknaden och utgör ca två tredjedelar av affärsområdets omsättning i det andra kvartalet.

Det ledande varumärket i Home Improvement är Bygghemma.

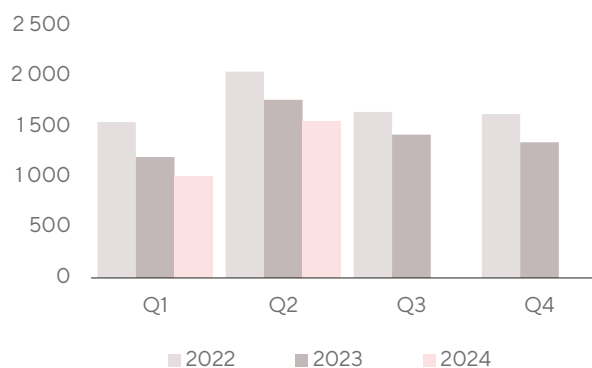
Fokus ligger på att:

- Fullt nyttja produktsortimentet genom samtliga relevanta försäljningskanaler, samt fortsätta att driva geografisk expansion för de verksamheter som har starka positioner på sina hemmamarknader.
- Skapa ett nordisk "DIY powerhouse" med en gemensam organisation för att därigenom få skaleffekter och i förlängningen förbättra kundnyttan. Vi investerar i Bygghemmas teknikplattform för att möjliggöra framtida konsolideringar och stärka kundupplevelsen.
- Effektivisera inköpsprocesser, öka andel försäljning från egna varumärken med i regel högre marginal samt bredda utbudet av tilläggstjänster.

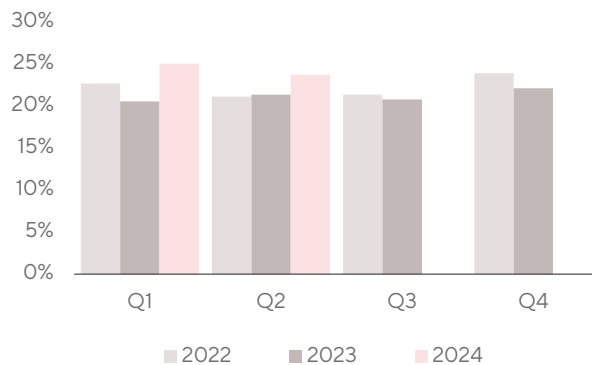
## Fördelning nettoomsättning per land (%), apr-jun 2024



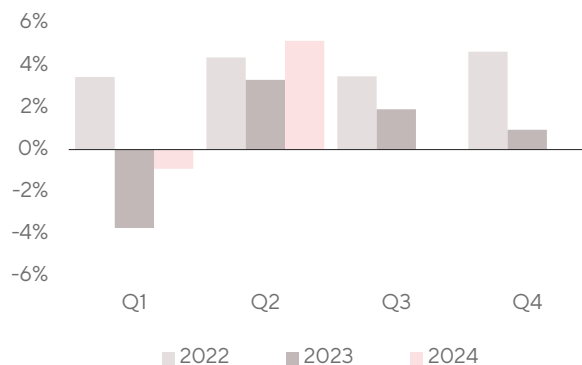
## Nettoomsättning (Mkr)



## Justerad bruttomarginal (%)



## Justerad EBIT-marginal (%)



2024/Q2

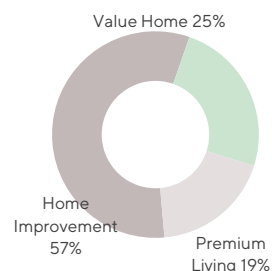


## Value Home

“Under andra kvartalet har konsolideringen av funktioner inom inköp och kundservice implementerats. Vi har fortsatt reducera våra lagerytor enligt plan och ytterligare reduktion kommer ske under det tredje kvartalet för att sänka våra kostnader. Samtidigt har vi fokuserat på att stärka tillgängligheten av lagerförda produkter som påverkats negativt av obalanser efter den kraftiga lagerminskningen under 2023. Under kvartalet har fokus även legat på att stärka upp sortimentet samt förbättra och säkra upp viktiga leverantörsavtal inför höstens säsong” säger Christian Eriksson, chef för Value Home.

- Nettoomsättningen minskade med -47,5 % till 672,0 (1 281,2) Mkr i kvartalet och -46,8 % till 1 182,5 (2 224,4) för det första halvåret.
- Affärsområdets organiska tillväxt uppgick till -23,7 % i kvartalet samt -21,1 % för det första halvåret.
- Justerad bruttomarginal uppgick till 30,9 (31,7) % i kvartalet samt 31,5 (30,8) % för det första halvåret.
- Justerad EBIT uppgick till 28,6 (50,5) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 4,2 (3,9) % samt 43,9 (31,4) Mkr, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 3,7 (1,4) %, för det första halvåret. EBIT-marginalen i kvartalet stärktes främst av lägre fasta kostnader samt lägre lagerhanteringskostnader.

### Nettoomsättning per affärsområde, apr-jun 2024



Mkr (om inte annat anges)	apr-jun			jan-jun			jan-dec
	2024	2023	Δ	2024	2023	Δ	2023
Nettoomsättning	672,0	1 281,2	-47,5%	1 182,5	2 224,4	-46,8%	3 941,4
Bruttoresultat	161,9	406,3	-244,4	326,6	685,1	-358,5	1 196,4
Bruttomarginal (%)	24,1	31,7	-7,6 p.p.	27,6	30,8	-3,2 p.p.	30,4
Justerat bruttoresultat	207,8	406,3	-198,4	372,6	685,1	-312,6	1 210,1
Justerad bruttomarginal (%)	30,9	31,7	-0,8 p.p.	31,5	30,8	0,7 p.p.	30,7
Justerad EBITDA	58,6	116,8	-58,2	102,8	164,8	-62,1	284,0
Justerad EBITDA-marginal (%)	8,7	9,1	-0,4 p.p.	8,7	7,4	1,3 p.p.	7,2
Justerad EBIT	28,6	50,5	-21,9	43,9	31,4	12,5	49,5
Justerad EBIT-marginal (%)	4,2	3,9	0,3 p.p.	3,7	1,4	2,3 p.p.	1,3
Jämförelsestörande poster	-73,0	1,8	-74,8	-73,0	1,8	-74,8	-1 290,7
Rörelseresultat	-47,9	47,0	-94,9	-35,5	22,8	-58,3	-1 259,3
Rörelsemarginal (%)	-7,1	3,7	-10,8 p.p.	-3,0	1,0	-4,0 p.p.	-32,0
Periodens resultat	-48,7	21,7	-70,4	-63,6	-13,3	-50,4	-1 276,0
Totalt ordervärde	650,9	1 260,5	-48,4%	1 155,8	2 173,9	-46,8%	3 822,9
Antal order (tusental)	148	286	-48,1%	264	516	-48,9%	967
Genomsnittligt ordervärde (kr)	4 386	4 410	-24	4 384	4 213	171	3 954

### KOMMENTARER VALUE HOME

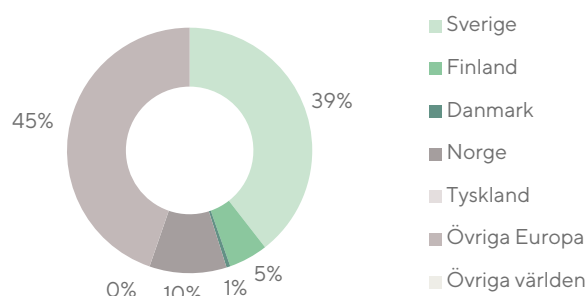
Nettoomsättningen inom affärsområdet Value Home stod för 25 % av gruppens totala nettoomsättning i kvartalet och 25 % för årets första halvår. Försäljning till kunder från länder utanför Norden utgjorde under det andra kvartalet 35 % av affärsområdets omsättning.

Value Home verkar främst på de nordiska och östeuropeiska marknaderna och är en "Value"-baserad modell med fokus på att erbjuda konkurrenskraftiga priser, möjliggjort av Private Label.

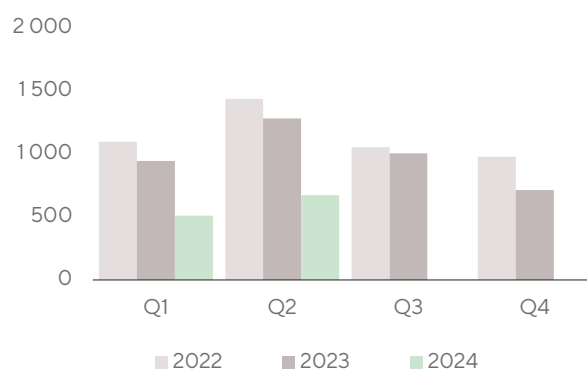
Fokus ligger fortsatt på att:

- Öppna nya försäljningskanaler genom geografisk expansion och marknadsplatser.
- Integrationen av nybildade Hemfint Group.
- Bygga skalbara plattformar vad gäller teknik, lager och organisation för att kunna bibehålla en konkurrenskraftig kostnadsstruktur.
- Vända den negativa försäljningsutvecklingen inom affärsområdets möbelsegment genom att skifta sortimentet mot inestgsmodeller och stärka prisledarskapet.
- Stärka tillgängligheten på lagerförda produkter som påverkats negativt av obalanser i lagernivåer efter den kraftiga sänkningen av varulagret som genomfördes under 2023.

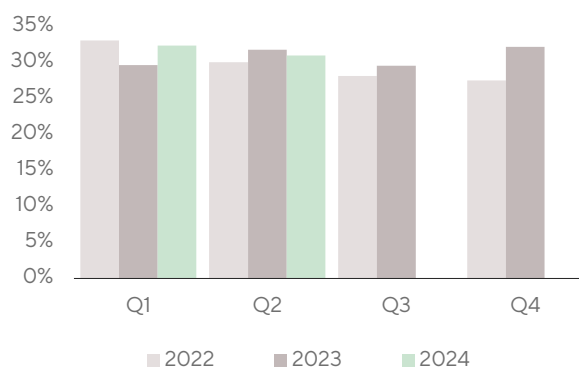
### Fördelning nettoomsättning per land (%), apr-jun 2024



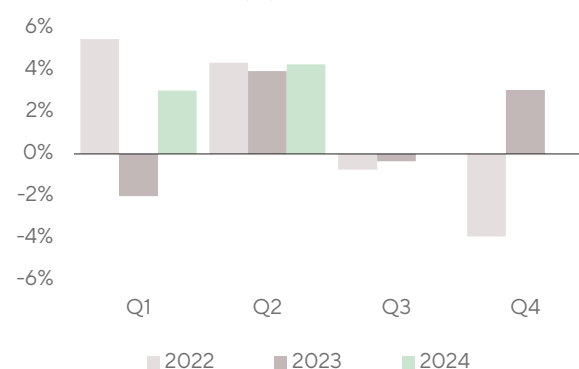
### Nettoomsättning (Mkr)



### Justerad bruttomarginal (%)



### Justerad EBIT-marginal (%)



2024/Q2

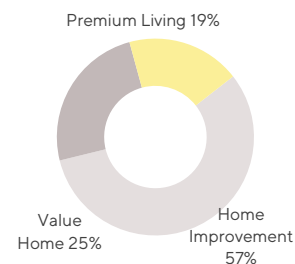


# Premium Living

“Försäljningen under andra kvartalet utvecklades starkt och växte med 9,1% jämfört med föregående år. Tillväxten sker brett över marknader, i kategorimixen finns den starkaste utvecklingen inom möbelkategorin. Möbler har en något lägre bruttomarginal, vilket påverkar lönsamheten i perioden. Under kvartalet har den nya belysningsdestinationen Lightshop lanserats och vi förstärker därmed kunderbudandet inom affärsområdet med en belysningspecialist i premiumsegmentet. Kampanjaktiviteten på marknaden är fortsatt hög i vissa produktkategorier och håller därmed ner bruttomarginalnivåerna.”, säger Bank Bergström, chef för Premium Living.

- Nettoomsättningen ökade med 9,1% till 511,0 (468,5) Mkr i kvartalet och 5,3% till 1 017,4 (966,5) för det första halvåret. Marknaderna utanför Norden utvecklades med en tillväxt om 16% i kvartalet.
- Affärsområdets organiska tillväxt uppgick till 5,8% i kvartalet samt 1,5% för det första halvåret.
- Justerad bruttomarginal uppgick till 24,0 (25,0)% i kvartalet samt 23,9 (24,3)% för det första halvåret.
- Justerad EBIT uppgick till 4,6 (9,2) Mkr i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 0,9 (2,0)% samt 11,2 (21,1) Mkr, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 1,1 (2,2)%, för det första halvåret. EBIT-marginalen i kvartalet sjönk något mot föregående år huvudsakligen till följd av en lägre produktmarginal som i sin tur förklaras främst av en mixförskjutning mot möbelkategorin med lägre produktmarginal.

## Nettoomsättning per affärsområde, apr-jun 2024



Mkr (om inte annat anges)	apr-jun			jan-jun			jan-dec
	2024	2023	Δ	2024	2023	Δ	2023
Nettoomsättning	511,0	468,5	9,1%	1 017,4	966,5	5,3%	2 201,2
Bruttoresultat	103,6	116,9	-13,3	224,4	235,0	-10,5	525,3
Bruttomarginal (%)	20,3	25,0	-4,7 p.p.	22,1	24,3	-2,3 p.p.	23,9
Justerat bruttoresultat	122,6	116,9	5,7	243,4	235,0	8,5	525,3
Justerad bruttomarginal (%)	24,0	25,0	-1,0 p.p.	23,9	24,3	-0,4 p.p.	23,9
Justerad EBITDA	24,3	25,0	-0,7	49,3	53,2	-3,9	135,8
Justerad EBITDA-marginal (%)	4,8	5,3	-0,6 p.p.	4,8	5,5	-0,7 p.p.	6,2
Justerad EBIT	4,6	9,2	-4,5	11,2	21,1	-9,9	70,9
Justerad EBIT-marginal (%)	0,9	2,0	-1,0 p.p.	1,1	2,2	-1,1 p.p.	3,2
Jämförelsestörande poster	-31,3	0,6	-31,9	-31,3	0,6	-31,9	0,6
Rörelseresultat	-37,0	4,0	-41,1	-36,3	10,2	-46,5	48,6
Rörelsemarginal (%)	-7,2	0,9	-8,1 p.p.	-3,6	1,1	-4,6 p.p.	2,2
Periodens resultat	-40,4	2,0	-42,4	-45,6	3,0	-48,6	11,3
Totalt ordervärde	542,6	528,1	2,7%	1 081,6	1 035,0	4,5%	2 352,0
Antal order (tusental)	357	321	11,4%	724	675	7,2%	1 633
Genomsnittligt ordervärde (kr)	1 519	1 647	-129	1 494	1 533	-39	1 440





### KOMMENTARER PREMIUM LIVING

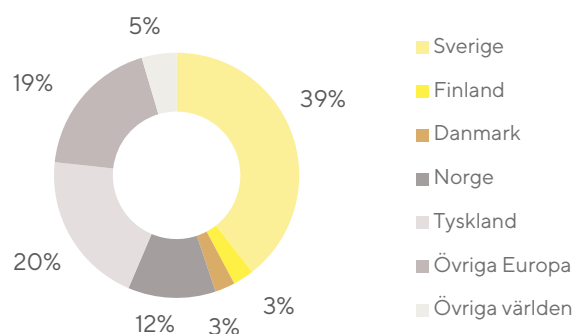
Nettoomsättningen inom affärsområdet Premium Living stod för 19 % av gruppens totala nettoomsättning i kvartalet och 21 % för årets första halvår.

Premium Living har en premiumposition baserad främst på lagerläggning av externa varumärken som på ett skalbart sätt tillgängliggör skandinavisk design på internationella marknader från sin nordiska bas. Från att fram till och med 2018 i princip uteslutande fokuserat på de nordiska marknaderna har affärsområdet framgångsrikt etablerat en snabbt växande närvaro på den europeiska marknaden samt på vissa asiatiska marknader. Försäljning till kunder från länder utanför Norden utgjorde under det andra kvartalet nästan 39 % av Premium Livings omsättning. Det ledande varumärket i affärsområdet är Nordic Nest.

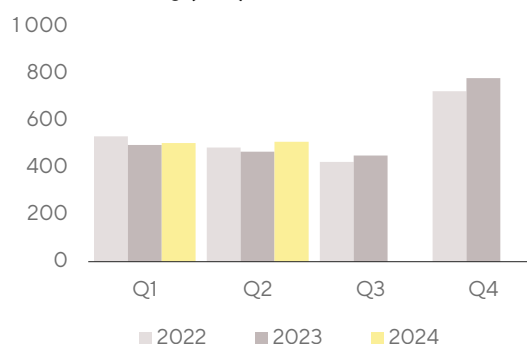
Fokus ligger fortsatt på att:

- Driva geografisk tillväxt för Nordic Nest.
- Fortsätta att utveckla Nordic Nest Groups tre kategorispecialister. Inom möbler med Svenssons, inom köksredskap och matlagning med KitchenTime samt inom belysning med Lightshop.
- Fortsätta arbetet med effektivisering. Nordic Nests investering i lagerautomation är indelat i tre faser som inleddes 2022 och där den avslutande fasen genomförs andra halvåret 2024.

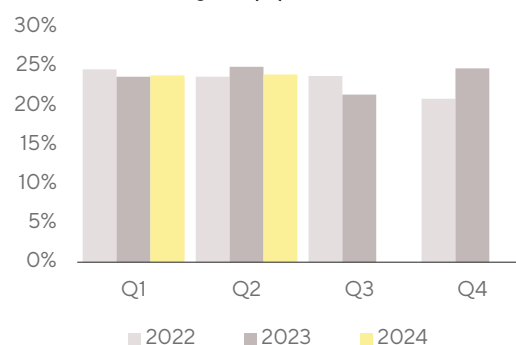
### Fördelning nettoomsättning per land (%), apr-jun 2024



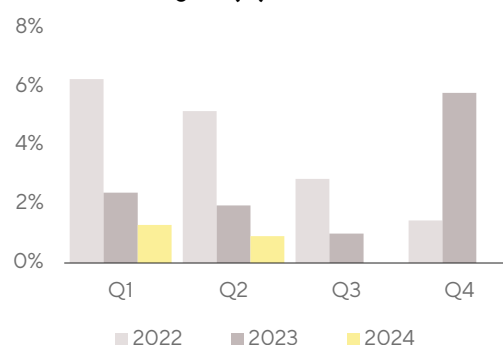
### Nettoomsättning (Mkr)



### Justerad bruttomarginal (%)



### Justerad EBIT-marginal (%)





## Övrigt

### **BHG-AKTIE**

BHG Group AB:s (publ) aktie är noterad på Nasdaq Stockholm under symbolen BHG och har ISIN-koden SE0010948588.

Aktiekursen vid ingången av året uppgick till 14,3 kronor. Vid periodens sista handelsdag var aktiekursen 16,5 kronor. Den högsta betalkursen, 20,5 kronor, noterades i april och den lägsta betalkursen, 12,4 kronor, noterades i januari.

Under perioden omsattes 73 417 169 BHG-aktier, vilket motsvarar en omsättningshastighet om 41 %.

Per den 30 juni hade BHG ca. 12 000 aktieägare, varav de största var Ferd AS (17,8 %), Entrust Global (12,8 %), Fidelity Investments (8,3 %), Mikael Olander (5,0 %) och Fjärde AP-fonden (4,8 %).

Per den 30 juni 2024 var antalet utfärdade aktier 179 233 563, varav samtliga är stamaktier.

### **MODERBOLAGET**

Moderbolagets nettoomsättning uppgick i kvartalet till 3,1 (2,1) Mkr och till 6,4 (4,0) Mkr under det första halvåret.

Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -15,7 (-20,4) Mkr i kvartalet och till -29,1 (-37,8) Mkr under det första halvåret.

Moderbolagets likvida medel uppgick till 87,9 Mkr vid rapportperiodens utgång, jämfört med 42,5 Mkr vid årets ingång.

Malmö, 18 juli 2024

**Christian Bubenheim**  
Ordförande

**Kristian Eikre**  
Styrelseledamot

**Joanna Hummel**  
Styrelseledamot

**Pernille Fabricius**  
Styrelseledamot

**Mikael Olander**  
Styrelseledamot

**Negin Yeganegy**  
Styrelseledamot

**Gustaf Öhrn**  
Vd och koncernchef

**Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.**

#### **BHG Group AB (publ)**

Hans Michelsensgatan 9  
211 20 Malmö  
Organisationsnummer: 559077-0763

Denna information är sådan information som BHG Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 18 juli 2024 kl. 07.00 CEST.

#### **KONTAKTUPPGIFTER**

För ytterligare information, besök [www.wearebhg.com](http://www.wearebhg.com) eller kontakta:

Gustaf Öhrn, Vd och koncernchef  
[gustaf.ohrn@bhggroup.se](mailto:gustaf.ohrn@bhggroup.se)  
+46 (0) 70-420 44 36

Jesper Flemme, CFO  
[jesper.flemme@bhggroup.se](mailto:jesper.flemme@bhggroup.se)  
+46 (0) 720-80 25 69

Jakob Nylin, Ansvarig för Investerarrelationer  
[jakob.nylin@bhggroup.se](mailto:jakob.nylin@bhggroup.se)  
+46 (0) 760-48 02 38



#### **TELEFONKONFERENS I SAMBAND MED PUBLICERING AV DELÅRSRAPPORTEN**

Gustaf Öhrn, vd och koncernchef och Jesper Flemme, CFO kommer torsdagen den 18 juli, klockan 10.00 att hålla en telefonkonferens i samband med publicering av delårsrapporten. Telefonkonferensen kommer att hållas på engelska. Om du önskar delta via webcasten gå in på följande länk, <https://ir.financialhearings.com/bhg-q2-report-2024>. Via webcasten finns möjlighet att ställa skriftliga frågor. Om du önskar ställa muntliga frågor via telefonkonferens registrerar du dig via följande länk, <https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=50048674>. Efter registreringen får du telefonnummer och ett konferens-ID för att logga in till konferensen. Via telefonkonferensen finns möjlighet att ställa muntliga frågor.



Presentationsmaterialet återfinns på gruppens webbsida:  
<https://www.wearebhg.com/sv/investerare/presentationer/>.

#### **DELÅRSRAPPORTER PÅ WWW.WEAREBHG.COM**

Den kompletta kvartalsrapporten för perioden januari till juni 2024 och tidigare kvartals- och årsbokslut finns tillgängliga på <https://www.wearebhg.com/sv/investerare/finansiella-rapporter/>

#### **FINANSIELL KALENDER**

24 oktober 2024 Delårsrapport januari-september 2024

# Resultaträkning för koncernen i sammandrag

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	2 715,9	3 482,1	4 724,6	6 099,6	11 790,2
Övriga rörelseintäkter	16,2	8,8	30,1	10,3	20,6
<b>Summa intäkter</b>	<b>2 732,1</b>	<b>3 490,9</b>	<b>4 754,7</b>	<b>6 109,8</b>	<b>11 810,9</b>
Handelsvaror	-2 127,8	-2 583,8	-3 601,9	-4 560,0	-8 869,2
Personalkostnader	-227,7	-285,6	-434,2	-565,1	-1 067,1
Övriga externa kostnader	-298,0	-398,1	-544,6	-707,0	-1 354,7
Övriga rörelsekostnader	-0,4	-1,0	-7,3	-1,2	-1 196,4
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-148,1	-153,4	-260,3	-307,8	-697,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-69,9</b>	<b>68,8</b>	<b>-93,6</b>	<b>-31,3</b>	<b>-1 374,2</b>
Finansnetto	-44,8	-39,1	-101,0	-85,5	-219,1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-114,7</b>	<b>29,7</b>	<b>-194,6</b>	<b>-116,8</b>	<b>-1 593,3</b>
Skatt	21,5	-6,6	35,8	23,9	50,9
<b>Periodens resultat</b>	<b>-93,2</b>	<b>23,1</b>	<b>-158,7</b>	<b>-92,9</b>	<b>-1 542,5</b>
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-102,3	21,8	-169,9	-96,1	-1 564,7
Innehav utan bestämmande inflytande	9,1	1,3	11,1	3,1	22,2
<b>Periodens resultat</b>	<b>-93,2</b>	<b>23,1</b>	<b>-158,7</b>	<b>-92,9</b>	<b>-1 542,5</b>
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,57	0,12	-0,95	-0,54	-8,73
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,57	0,12	-0,95	-0,54	-8,73

\* Formeln för resultat per aktie: resultat per aktie = periodens resultat / (genomsnittligt antal utstående stamaktier + utspädningseffekt till följd av utestående teckningsoptioner och aktiesparprogram). Vid periodens utgång fanns totalt 8 263 660 (5 500 660) utestående teckningsoptioner och aktierätter under aktiesparprogrammet, varav 0 (0) har en utspädningseffekt under kvartalet.



# Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Periodens resultat	-93,2	23,1	-158,7	-92,9	-1 542,5
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser	-11,6	59,9	21,4	66,1	-74,5
Omräkningsdifferenser överförda till periodens resultat	5,9	-	5,9	-	-
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>-5,7</b>	<b>59,9</b>	<b>27,3</b>	<b>66,1</b>	<b>-74,5</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-98,9</b>	<b>83,0</b>	<b>-131,4</b>	<b>-26,9</b>	<b>-1 617,0</b>
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	-105,6	79,0	-146,6	-33,5	-1 644,5
Innehav utan bestämmande inflytande	6,7	4,0	15,2	6,6	27,6
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-98,9</b>	<b>83,0</b>	<b>-131,4</b>	<b>-26,9</b>	<b>-1 617,0</b>
<b>Utestående aktier vid periodens slut</b>	<b>179 233 563</b>	<b>179 233 563</b>	<b>179 233 563</b>	<b>179 233 563</b>	<b>179 233 563</b>
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>					
Före utspädning	179 233 563	179 233 563	179 233 563	179 233 563	179 233 563
Efter utspädning	179 233 563	179 233 563	179 233 563	179 233 563	179 233 563



# Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Mkr	30 jun		31 dec
	2024	2023	2023
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	5 953,5	6 540,1	5 899,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2 438,6	2 876,7	2 436,8
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>8 392,1</b>	<b>9 416,8</b>	<b>8 336,5</b>
Byggnader och mark	20,7	21,1	20,8
Leasingtillgångar	581,9	913,0	615,0
Materiella anläggningstillgångar	99,6	146,1	124,6
Finansiella anläggningstillgångar	24,0	15,7	16,4
Uppskjuten skattefordran	87,6	116,5	92,3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>9 205,8</b>	<b>10 629,1</b>	<b>9 205,6</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	1 282,0	1 973,8	1 312,9
Kortfristiga fordringar	614,5	788,4	534,6
Likvida medel	338,8	1 050,3	370,3
<b>Summa omsättningsstillgångar</b>	<b>2 235,3</b>	<b>3 812,5</b>	<b>2 217,8</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>11 441,2</b>	<b>14 441,5</b>	<b>11 423,3</b>
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	6 137,6	7 539,4	6 342,6
Innehav utan bestämmande inflytande	166,6	62,6	167,4
<b>Summa eget kapital</b>	<b>6 304,2</b>	<b>7 602,0</b>	<b>6 510,0</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Uppskjuten skatteskuld	468,8	599,9	479,0
Övriga avsättningar	32,6	22,3	28,0
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	1 494,9	2 002,4	1 495,5
Långfristiga leasingkulder	382,0	572,0	427,4
Långfristiga förvävsrelaterade räntebärande skulder	235,1	834,1	325,3
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 613,4</b>	<b>4 030,7</b>	<b>2 755,1</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga leasingkulder	250,8	322,8	259,7
Kortfristiga förvävsrelaterade räntebärande skulder	272,7	346,5	48,9
Övriga kortfristiga skulder	2 000,0	2 139,5	1 849,5
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 523,5</b>	<b>2 808,8</b>	<b>2 158,2</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>11 441,2</b>	<b>14 441,5</b>	<b>11 423,3</b>

# Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
EBITDA	78,2	222,2	166,7	276,4	-676,6
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet*	24,0	-121,7	-14,4	-103,0	1 004,1
Betald inkomstskatt	-23,0	-0,9	-31,2	-86,9	-46,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet</b>	<b>79,2</b>	<b>99,6</b>	<b>121,1</b>	<b>86,5</b>	<b>281,4</b>
Förändringar i rörelsekapitalet	248,5	667,2	95,8	891,1	1 268,8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>327,8</b>	<b>766,8</b>	<b>216,9</b>	<b>977,6</b>	<b>1 550,2</b>
Investeringar i verksamheter	-28,9	-160,5	-40,9	-163,8	-467,1
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-33,7	-47,2	-71,4	-84,5	-184,5
Avyttringar av verksamheter	65,0	6,7	74,5	6,7	-32,8
Avyttringar av andra anläggningstillgångar	0,3	1,7	6,9	2,2	3,6
Erhållen ränta	2,2	3,9	5,1	5,2	26,3
<b>Kassaflöde till/från investeringsverksamheten</b>	<b>4,8</b>	<b>-195,5</b>	<b>-25,8</b>	<b>-234,3</b>	<b>-654,4</b>
Nyemission	-	-	-	80,7	80,7
Upptagande av räntebärande skulder	300,0	-	500,0	-	-
Amortering av räntebärande skulder	-579,5	-88,2	-650,5	-177,1	-856,7
Inbetalda optionspremier	-	2,3	-	5,2	5,2
Betald ränta	-37,2	-47,2	-86,0	-89,2	-203,9
Transaktioner med innehav utan bestämmande	0,0	-	0,0	-	28,4
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-1,2	-	-1,2	-	-24,6
<b>Kassaflöde till/från finansieringsverksamheten</b>	<b>-317,9</b>	<b>-133,1</b>	<b>-237,8</b>	<b>-180,4</b>	<b>-970,9</b>
<b>Periodens förändring av likvida medel</b>	<b>14,7</b>	<b>438,2</b>	<b>-46,7</b>	<b>562,9</b>	<b>-75,0</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>323,3</b>	<b>590,5</b>	<b>370,3</b>	<b>477,6</b>	<b>477,6</b>
Omräkningsdifferens likvida medel	0,8	21,6	15,2	9,7	-32,3
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>338,8</b>	<b>1 050,3</b>	<b>338,8</b>	<b>1 050,3</b>	<b>370,3</b>

\* Justering för poster som inte ingår i kassaflödet består för helåret 2023 av 1 117,1 Mkr realisationsresultat avyttring av verksamheter, -190,3 Mkr förändring inkuransavsättning, 6,4 Mkr förändring övriga avsättning samt 70,9 Mkr övriga poster.



# Rapport över förändring i eget kapital för koncernen i sammandrag

Mkr	30 jun		31 dec
	2024	2023	2023
<b>Ingående balans</b>	<b>6 510,0</b>	<b>7 669,8</b>	<b>7 669,8</b>
Periodens totalresultat	-131,4	-26,9	-1 617,0
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	59,1	-	29,3
Nyemissioner*	-	-0,7	-0,7
Effekter av optionspremier	0,9	7,6	8,5
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-17,2	-	-24,6
Omvärdering av skulder till innehav utan bestämmande inflytande	-117,1	-47,8	444,8
<b>Utgående balans</b>	<b>6 304,2</b>	<b>7 602,0</b>	<b>6 510,0</b>

\* Koncernen erhöll under första kvartalet 2023 en likvid om 81,4 Mkr för de aktier som emitterades den 30 december 2022. Därefter tillkom transaktionskostnader om 0,9 Mkr samt skatteeffekt om -0,2 Mkr, vilket leder till motsvarande skillnad mellan rapporten över förändringar i eget kapital och rapporten över kassaflöden.



# Noter

## NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport har upprättats genom tillämpning av reglerna i IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i årsredovisningen för 2023. Koncernen tillämpar vidare European Securities and Markets Authority's (ESMA:s) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Definitioner av nyckeltal finns i relevanta avstämningar på sidan 28-40 i denna rapport.

Delårsinformationen på sidan 1-15 är en integrerad del av denna finansiella rapport.

## NOT 2 SÄSONGSVARIATIONER

Koncernens verksamhet påverkas av säsongsvariationers inverkan på efterfrågan, framför allt på byggvaruprodukter och utemöbler. Till följd av vådrets påverkan på efterfrågan är koncernens omsättning och kassaflöde i regel högst under det andra kvartalet. Det tredje och fjärde kvartalet är i regel jämnstora med avseende på omsättning, där efterfrågan i det tredje kvartalet påverkas av vådret och efterfrågan i det fjärde kvartalet vuxit i takt med att betydelsen av Black Week ökat. Efterfrågan, och följaktligen koncernens omsättning, har historiskt sett varit lägst i det första kvartalet. Även om säsongsvariationerna normalt inte påverkar koncernens relativa resultat och kassaflöde från år till år kan resultatet och kassaflödet påverkas under år med ovanligt hårda eller milda väderförhållanden, eller med mycket eller lite nederbörd. Väderförhållanden kan vidare ha väsentlig påverkan i enskilda kvartal.

## NOT 3 SEGMENT

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
<b>Nettoomsättning</b>					
Home Improvement	1 550,7	1 765,8	2 553,8	2 962,8	5 726,7
Value Home	672,0	1 281,2	1 182,5	2 224,4	3 941,4
Premium Living	511,0	468,5	1 017,4	966,5	2 201,2
<b>Totalt operativa affärsområden</b>	<b>2 733,7</b>	<b>3 515,5</b>	<b>4 753,8</b>	<b>6 153,7</b>	<b>11 869,3</b>
Övrigt*	9,4	9,6	19,1	18,1	32,1
Elimineringar	-27,3	-43,1	-48,2	-72,2	-111,2
<b>Koncernen totalt</b>	<b>2 715,9</b>	<b>3 482,1</b>	<b>4 724,6</b>	<b>6 099,6</b>	<b>11 790,2</b>
<b>Intäkter från andra segment</b>					
Home Improvement	1,6	1,7	2,8	3,7	6,6
Value Home	16,0	31,8	24,8	50,5	72,3
Premium Living	0,2	0,0	1,6	0,0	0,2
Övrigt*	9,4	9,6	19,1	18,1	32,1
<b>Totalt</b>	<b>27,3</b>	<b>43,1</b>	<b>48,2</b>	<b>72,2</b>	<b>111,2</b>
Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
<b>Rörelseresultat och resultat före skatt</b>					
Home Improvement	32,5	42,7	8,9	-16,5	-71,5
Value Home	-47,9	47,0	-35,5	22,8	-1 259,3
Premium Living	-37,0	4,0	-36,3	10,2	48,6
<b>Totalt operativa affärsområden (rörelseresultat)</b>	<b>-52,4</b>	<b>93,7</b>	<b>-62,9</b>	<b>16,5</b>	<b>-1 282,2</b>
Övrigt*	-17,5	-24,9	-30,7	-47,8	-92,0
<b>Koncernen totalt (rörelseresultat)</b>	<b>-69,9</b>	<b>68,8</b>	<b>-93,6</b>	<b>-31,3</b>	<b>-1 374,2</b>
Finansiella poster	-44,8	-39,1	-101,0	-85,5	-219,1
<b>Koncernen totalt (resultat före skatt)</b>	<b>-114,7</b>	<b>29,7</b>	<b>-194,6</b>	<b>-116,8</b>	<b>-1 593,3</b>

\* Koncernens övriga verksamheter utgörs primärt av koncernövergripande funktioner samt finansiering. Följaktligen utgjordes omsättningen i allt väsentligt av ersättning för managementtjänster (så kallad management fee).

## apr-jun 2024

Mkr	Home Improvement		Value Home		Premium living		Övrigt	Eliminering	Koncernen	
		%		%		%				
Sverige	1 040,8	67,1%	360,0	53,6%	227,4	44,5%	9,4	-25,7	1 612,0	59,4%
Finland	418,3	27,0%	23,3	3,5%	16,5	3,2%	-	-0,1	458,0	16,9%
Danmark	15,4	1,0%	3,0	0,4%	16,6	3,2%	-	-0,7	34,1	1,3%
Norge	56,4	3,6%	51,5	7,7%	51,8	10,1%	-	-	159,7	5,9%
Tyskland	4,2	0,3%	0,1	0,0%	81,8	16,0%	-	-	86,0	3,2%
Övriga Europa	15,7	1,0%	234,1	34,8%	93,3	18,3%	-	-0,8	342,2	12,6%
Övriga världen	-	-	-	-	23,7	4,6%	-	-	23,7	0,9%
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 550,7</b>	<b>100%</b>	<b>672,0</b>	<b>100%</b>	<b>511,0</b>	<b>100%</b>	<b>9,4</b>	<b>-27,3</b>	<b>2 715,9</b>	<b>100%</b>

## apr-jun 2023

Mkr	Home Improvement		Value Home		Premium living		Övrigt	Eliminering	Koncernen	
		%		%		%				
Sverige	1 133,4	64,2%	536,0	41,8%	230,4	49,2%	9,6	-41,6	1 867,8	53,6%
Finland	454,2	25,7%	50,3	3,9%	12,8	2,7%	-	-0,4	516,9	14,8%
Danmark	101,0	5,7%	115,6	9,0%	13,3	2,8%	-	-	229,9	6,6%
Norge	61,7	3,5%	101,6	7,9%	41,3	8,8%	-	-	204,6	5,9%
Tyskland	3,6	0,2%	218,4	17,0%	73,2	15,6%	-	-	295,2	8,5%
Övriga Europa	12,0	0,7%	259,2	20,2%	69,0	14,7%	-	-1,0	339,2	9,7%
Övriga världen	-	-	-	-	28,5	6,1%	-	-	28,5	0,8%
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 765,8</b>	<b>100%</b>	<b>1 281,2</b>	<b>100%</b>	<b>468,5</b>	<b>100%</b>	<b>9,6</b>	<b>-43,1</b>	<b>3 482,1</b>	<b>100%</b>

## jan-jun 2024

Mkr	Home Improvement		Value Home		Premium living		Övrigt	Eliminering	Koncernen	
		%		%		%				
Sverige	1 747,6	68,4%	574,4	48,6%	460,1	45,2%	19,1	-45,3	2 755,9	58,3%
Finland	649,0	25,4%	44,8	3,8%	29,3	2,9%	-	-0,3	722,9	15,3%
Danmark	28,0	1,1%	5,7	0,5%	27,5	2,7%	-	-0,7	60,5	1,3%
Norge	101,1	4,0%	94,2	8,0%	94,4	9,3%	-	-	289,8	6,1%
Tyskland	6,1	0,2%	0,1	0,0%	170,2	16,7%	-	-	176,3	3,7%
Övriga Europa	21,9	0,9%	463,3	39,2%	185,5	18,2%	-	-2,0	668,8	14,2%
Övriga världen	-	-	-	-	50,3	4,9%	-	-	50,3	1,1%
<b>Nettoomsättning</b>	<b>2 553,8</b>	<b>100%</b>	<b>1 182,5</b>	<b>100%</b>	<b>1 017,4</b>	<b>100%</b>	<b>19,1</b>	<b>-48,2</b>	<b>4 724,6</b>	<b>100%</b>

## jan-jun 2023

Mkr	Home Improvement		Value Home		Premium living		Övrigt	Eliminering	Koncernen	
		%		%		%				
Sverige	1 936,7	65,4%	847,3	38,1%	457,5	47,3%	18,1	-69,2	3 190,3	52,3%
Finland	718,9	24,3%	95,2	4,3%	24,8	2,6%	-	-0,7	838,2	13,7%
Danmark	155,5	5,2%	241,0	10,8%	26,4	2,7%	-	-	422,9	6,9%
Norge	125,3	4,2%	188,0	8,5%	92,0	9,5%	-	-	405,3	6,6%
Tyskland	6,1	0,2%	345,9	15,6%	163,9	17,0%	-	-	515,8	8,5%
Övriga Europa	20,3	0,7%	507,0	22,8%	143,4	14,8%	-	-2,3	668,3	11,0%
Övriga världen	-	-	-	-	58,6	6,1%	-	-	58,6	1,0%
<b>Nettoomsättning</b>	<b>2 962,8</b>	<b>100%</b>	<b>2 224,4</b>	<b>100%</b>	<b>966,5</b>	<b>100%</b>	<b>18,1</b>	<b>-72,2</b>	<b>6 099,6</b>	<b>100%</b>

Helår 2023

Mkr	Home Improvement		Value Home		Premium living		Övrigt	Eliminering	Koncernen	
		%		%		%				
Sverige	3 760,1	65,7%	1 489,4	37,8%	976,9	44,4%	32,1	-105,0	6 153,5	52,2%
Finland	1 383,6	24,2%	178,2	4,5%	59,9	2,7%	-	-1,2	1 620,4	13,7%
Danmark	282,0	4,9%	361,7	9,2%	61,3	2,8%	-	-	705,0	6,0%
Norge	241,1	4,2%	348,0	8,8%	233,4	10,6%	-	-	822,6	7,0%
Tyskland	12,6	0,2%	478,8	12,1%	383,7	17,4%	-	-	875,1	7,4%
Övriga Europa	47,2	0,8%	1 085,4	27,5%	364,8	16,6%	-	-4,9	1 492,5	12,7%
Övriga världen	-	-	-	-	121,2	5,5%	-	-	121,2	1,0%
<b>Nettoomsättning</b>	<b>5 726,7</b>	<b>100%</b>	<b>3 941,4</b>	<b>100%</b>	<b>2 201,2</b>	<b>100%</b>	<b>32,1</b>	<b>-111,2</b>	<b>11 790,2</b>	<b>100%</b>

## NOT 4 RÖRELSEFÖRVÄRV

### Förvärv 2024

- Den 5 mars kommunicerades att BHG förvärvade 67,5 % av Trendrum AB (trendrum.se) mot en köpeskilling om 32,5 procent av koncernens innehav i Arc E-Commerce AB samt 16,3 procent av innehavet i Hemfint. Ägandet av dessa bolag ska läggas under ett gemensamt ägt nystartat holdingbolag som bildar Hemfint Group, som ska ägas till 67,5 procent av BHG och till 32,5 procent av ett av bl.a. grundarna till Trendrum och Hemfint gemensamt ägt bolag. Hemfint Group kommer sålunda att efter transaktionen indirekt ägas till 67,5 procent av BHG. Trendrum har ett sortiment inriktat på entry- och lägre mid-segmentet som passar väl in i Value Home-portföljen. Vidare stärker Trendrum koncernens inköpskompetens ytterligare genom mångårig erfarenhet från att göra inköp direkt från producenter i Asien. Förvärvet redovisas genom segmentet Value Home från 1 april.

2024

Mkr	Netto identifierbara tillgångar och skulder	Goodwill	Köpeskilling	Likvida medel	Villkorad/uppskjuten köpeskilling, säljarrevers	Kassaflöde netto
<b>Rörelseförvärv under 2024</b>						
Förvärv av aktier i Trendrum AB*	-2,6	93,1	90,5	1,1	31,4	1,1
Förvärv av inkråm i KitchenTime AB	-	-	-	-	-	-30,0
<b>Förvärv av andelar från innehavare utan bestämmande inflytande</b>						
Förvärv av aktier i Arc E-commerce AB	-	-	-	-	-	-12,0
	<b>-2,6</b>	<b>93,1</b>	<b>90,5</b>	<b>1,1</b>	<b>31,4</b>	<b>-40,9</b>

\* Köpeskillingen för förvärvet av Trendrum bestod av aktier i dotterbolagen Arc E-commerce AB och Hemfint Kristianstad AB samt en skuld för en till minoritetsägarna utställd säljoption som ger dessa rätt att i framtiden sälja sitt innehav i underkoncernen Hemfint Group till BHG Group. I Hemfint Group ingår Arc E-commerce, Hemfint Kristianstad samt Trendrum. BHG erlade ingen kontant köpeskilling vid förvärvet av Trendrum.

### Intäkter och resultat för perioden för de förvärvade bolaget

Trendrum har sedan förvärvsdatumet bidragit med 45,5 Mkr till koncernens intäkter och med 5,3 Mkr till koncernens resultat efter skatt. Om Trendrum konsoliderats från räkenskapsårets början skulle de ha bidragit med 95,1 Mkr till koncernens intäkter och -7,7 Mkr till koncernens resultat efter skatt.

## NOT 5 AVYTTRING AV VERKSAMHET

Under det andra kvartalet avyttrade BHG den norska badrums- och kökstillbehörsspecialisten Designkupp AS med siten www.vvskupp.no. Köpeskillingen uppgick till 71 MNOK, motsvarande 72 MSEK per transaktionsdagen. Under 2023 omsatte Designkupp 125 MNOK med en EBIT-marginal på cirka 3 %. Avyttringen gav upphov till ett realisationsresultat om 2,1 Mkr som har redovisats inom övriga rörelseintäkter för koncernen. Avyttringen gav vidare upphov till ett positivt kassaflöde om 65 Mkr efter avdrag för likvida medel i den sålda verksamheten.

## NOT 6 VERKLIGT VÄRDE

Finansiella tillgångar och finansiella skulder som värderas till verkligt värde i koncernens rapport över finansiell ställning utgörs av förvärvsrelaterade skulder samt valutaterminer. Redovisat värde anses för samtliga finansiella tillgångar och finansiella skulder vara en rimlig approximation av posternas verkliga värden.



### Förvävsrelaterade räntebärande skulder

Förvävsrelaterade räntebärande skulder avser villkorade och uppskjutna köpeskillingar hänförliga till koncernens förvärv samt skulder till innehav utan bestämmande inflytande. Dessa tillhör nivå 3 i värderingshierarkin, d.v.s. den nivå som är tillämplig för tillgångar och skulder som anses illikvida och svårvärderade samt för vilka indata till värdering inte är observerbara på marknaden. Det verkliga värdet på villkorade köpeskillingar beräknas genom diskontering av framtida kassaflöden med en riskjusterad diskonteringsränta. Förväntade kassaflöden bestäms utifrån sannolika scenarier för framtida EBITDA, belopp som kommer att utgå vid respektive utfall och sannolikheten för respektive utfall. I tabellen nedan anges redovisat värde för koncernens förvävsrelaterade räntebärande skulder.

Mkr	30 jun		31 dec
	2024	2023	2023
<b>Redovisat värde vid periodens ingång</b>	<b>374,2</b>	<b>1 254,2</b>	<b>1 254,2</b>
Redovisat i årets resultat	-5,7	7,1	7,1
Redovisat i eget kapital	120,0	83,0	-420,0
lanspråktaget belopp	-12,0	-163,7	-467,1
Anskaffningsvärde förvärv	31,4	-	-
<b>Redovisat värde vid periodens utgång</b>	<b>507,9</b>	<b>1 180,6</b>	<b>374,2</b>

### Valutaterminer

Koncernen redovisar valutaterminer till verkligt värde, vilket per den 30 juni 2024 uppgick till 0,4 (1,4) Mkr, varav 0,4 (1,4) Mkr utgjorde tillgångar och 0,0 (0,0) Mkr utgjorde skulder för koncernen. Terminerna värderas baserat på en diskontering av skillnaden mellan terminskursen i avtalet och den aktuella terminskursen för en termin som förfaller vid samma tidpunkt. Värderingen tillhör nivå 2 i värderingshierarkin.

### NOT 7 RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Det finns ett flertal strategiska, operativa och finansiella risker och osäkerhetsfaktorer som kan påverka koncernens finansiella resultat och ställning. De flesta kan hanteras genom interna rutiner, medan vissa i högre utsträckning styrs av yttre faktorer. Risker och osäkerhetsfaktorer finns relaterade till IT- och styrsystem, leverantörer, säsong- och vädervariationer och valutor, men kan även uppkomma vid ny konkurrens, förändrade marknadsförhållanden eller förändrade konsumtionsbeteenden för online-handel. Vidare föreligger även ränterisker för koncernen.

Utöver vad som beskrivits nedan bedöms det inte ha skett en väsentlig förändring av risker och osäkerhetsfaktorer jämfört med vad som anges på sidan 31-32 i årsredovisningen för 2023.

### Tvist med minoritetsägare

BHG har en pågående tvist med minoritetsägarna av 30,0 % av dotterbolaget IP-Agency Oy. Tvisten avser beräkningen av det pris som BHG är skyldigt att betala för minoritetsintresset i IP-Agency i enlighet med den säljoption som ställdes ut i samband med att BHG förvärvade IP-Agency under 2021. Beroende på utfallet av tvisten kan priset för aktierna uppgå till mellan 2,1 och 13,9 MEUR.



# Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	3,1	2,1	6,4	4,0	7,9
<b>Summa intäkter</b>	<b>3,1</b>	<b>2,1</b>	<b>6,4</b>	<b>4,0</b>	<b>7,9</b>
Personalkostnader	-11,7	-16,7	-25,1	-32,2	-58,0
Övriga externa kostnader	-7,0	-5,8	-10,3	-9,4	-29,4
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-15,7</b>	<b>-20,4</b>	<b>-29,1</b>	<b>-37,8</b>	<b>-79,8</b>
Finansnetto	-18,5	-18,7	-39,0	-29,0	-92,6
Koncernbidrag	-	-	-	-	110,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-34,2</b>	<b>-39,1</b>	<b>-68,0</b>	<b>-66,9</b>	<b>-62,4</b>
Skatt	6,9	8,1	13,8	13,8	-6,5
<b>Periodens resultat/totalresultat</b>	<b>-27,2</b>	<b>-31,0</b>	<b>-54,2</b>	<b>-53,1</b>	<b>-68,9</b>

Rapport över övrigt totalresultat har inte upprättats då moderbolaget saknar transaktioner som ska redovisas i övrigt totalresultat.

# Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	30 jun		31 dec
	2024	2023	2023
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,4	0,6	0,5
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>0,4</b>	<b>0,6</b>	<b>0,5</b>
Finansiella anläggningstillgångar	15,1	-	7,4
Andelar i koncernföretag	3 678,3	3 678,3	3 678,3
Långfristiga fordringar på koncernföretag	4 764,5	4 805,5	4 805,5
Uppskjuten skattefordran	0,1	5,8	0,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>8 458,3</b>	<b>8 490,2</b>	<b>8 491,7</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	17,1	20,3	4,8
Fordringar på koncernföretag	44,3	193,6	104,9
Likvida medel	87,9	2,2	42,5
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>149,3</b>	<b>216,0</b>	<b>152,2</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>8 607,6</b>	<b>8 706,1</b>	<b>8 644,0</b>
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	5,4	5,4	5,4
Fritt eget kapital	6 592,1	6 660,8	6 645,7
<b>Summa eget kapital</b>	<b>6 597,5</b>	<b>6 666,2</b>	<b>6 651,0</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	-	<b>20,0</b>	-
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga avsättningar	0,5	-	0,2
Långfristiga skulder till koncernföretag	450,0	-	450,0
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 494,9	1 983,3	1 495,5
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 945,5</b>	<b>1 983,3</b>	<b>1 945,7</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Övriga kortfristiga skulder	64,7	36,6	47,2
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>64,7</b>	<b>36,6</b>	<b>47,2</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>8 607,6</b>	<b>8 706,1</b>	<b>8 644,0</b>

# Nyckeltalssammanställning

	2024			2023				
	Q2	Q1	jan-jun	Q4	Q3	Q2	Q1	jan-dec
<b>KONCERNEN</b>								
Nettoomsättningstillväxt (%)	-22,0	-23,3	-22,5	-14,5	-7,9	-10,9	-15,9	-12,2
Organisk tillväxt (%)	-13,5	-13,9	-13,7	-10,8	-10,4	-12,6	-17,0	-12,7
Justerat bruttoreultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	37,6	39,1	38,2	38,4	37,3	38,3	37,8	38,0
Justerat bruttoreultat (%)	25,6	26,6	26,0	25,4	24,0	25,8	24,5	25,0
Justerad EBIT (%)	3,6	-0,0	2,1	1,9	0,4	2,8	-2,6	0,8
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,57	-0,38	-0,95	-0,89	-7,30	0,12	-0,66	-8,73
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,57	-0,38	-0,95	-0,89	-7,30	0,12	-0,66	-8,73
Soliditet %	55,1	56,1	55,1	57,0	55,0	52,6	52,7	57,0
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	1161,2	1376,7	1161,2	1129,7	1231,5	968,8	1429,3	1129,7
Kassaflöde från rörelsen	327,8	-110,8	216,9	348,9	223,7	766,8	210,8	1550,2
Totalt ordervärde (Mkr)	2 791,5	2 079,4	4 870,9	2 824,8	2 883,3	3 561,3	2 660,7	11 930,0
Antal order (tusental)	1 029	851	1 879	1 377	1 106	1 217	1 016	4 716
Genomsnittligt ordervärde (kr)	2 714	2 445	2 592	2 051	2 608	2 925	2 619	2 529
<b>Home Improvement</b>								
Nettoomsättningstillväxt (%)	-12,2	-16,2	-13,8	-17,1	-13,7	-13,7	-22,4	-16,5
Organisk tillväxt (%)	-11,9	-16,2	-13,7	-17,7	-15,3	-14,6	-22,9	-17,4
Justerat bruttoreultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	33,5	35,2	34,1	33,3	31,5	31,6	31,1	31,9
Justerat bruttoreultat (%)	23,7	25,0	24,2	22,1	20,8	21,3	20,6	21,2
Justerad EBIT (%)	5,2	-0,9	2,8	0,9	1,9	3,3	-3,7	0,9
Totalt ordervärde (Mkr)	1 598,0	1 035,5	2 633 478	1 332,2	1 409,9	1 772,6	1 240,4	5 755,1
Antal order (tusental)	523	368	891	539	536	611	431	2 117
Genomsnittligt ordervärde (kr)	3 056	2 810	2 955	2 473	2 631	2 901	2 877	2 719
<b>Value Home</b>								
Nettoomsättningstillväxt (%)	-47,5	-45,9	-46,8	-26,9	-4,6	-10,7	-13,9	-13,5
Organisk tillväxt (%)	-23,7	-17,6	-21,1	-13,4	-9,4	-14,1	-16,6	-13,5
Justerat bruttoreultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	45,4	46,4	45,8	46,2	45,4	46,2	44,4	45,6
Justerat bruttoreultat (%)	30,9	32,3	31,5	32,1	29,5	31,7	29,6	30,7
Justerad EBIT (%)	4,2	3,0	3,7	3,0	-0,4	3,9	-2,0	1,3
Totalt ordervärde (Mkr)	650,9	504,9	1 155 811	664,9	984,1	1 260,5	913,4	3 822,9
Antal order (tusental)	148	115	264	207	244	286	230	967
Genomsnittligt ordervärde (kr)	4 386	4 383	4 384	3 218	4 030	4 410	3 969	3 954
<b>Premium Living</b>								
Nettoomsättningstillväxt (%)	9,1	1,7	5,3	7,8	6,1	-3,7	-6,7	1,3
Organisk tillväxt (%)	5,8	-2,6	1,5	7,8	6,1	-3,7	-6,7	1,3
Justerat bruttoreultat före direkta försäljningsomkostnader (%)	39,0	39,1	39,1	39,9	36,2	39,6	40,3	39,2
Justerat bruttoreultat (%)	24,0	23,9	23,9	24,7	21,4	25,0	23,7	23,9
Justerad EBIT (%)	0,9	1,3	1,1	5,8	1,0	2,0	2,4	3,2
Totalt ordervärde (Mkr)	542,6	539,1	1 081 635	827,7	489,4	528,1	506,9	2 352,0
Antal order (tusental)	357	367	724	632	325	321	355	1 633
Genomsnittligt ordervärde (kr)	1 519	1 469	1 494	1 309	1 504	1 647	1 429	1 440



# Relevanta avstämningar av icke IFRS-baserade nyckeltal

Vissa uppgifter i denna rapport som företagsledningen och analytiker använder för att bedöma koncernens utveckling är inte upprättade enligt IFRS (International Financial Reporting Standards). Företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar för investerare att analysera koncernens utveckling av skäl som anges nedan. Investerare bör betrakta dessa uppgifter som ett komplement snarare än en ersättning för finansiell redovisning enligt IFRS. Observera att koncernens definitioner av dessa mått kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp.

## **JUSTERAD EBIT, JUSTERAD EBITDA SAMT JUSTERAT BRUTTORESULTAT**

Justerad EBIT motsvarar rörelseresultat exklusive avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar, vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar samt, i förekommande fall, jämförelsestörande poster. I justerad EBIT ingår m.a.o., i enlighet med redovisningsreglerna, alla avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar som är hänförliga till rörelsen. Skillnaden mellan icke justerad och justerad EBIT är att avskrivningar som uppstått som en redovisningsteknisk följd av allokering av förvävsköpeskillning läggs tillbaka i justerad EBIT.

Genom att använda beräkningsmodellen för justerad EBIT underlättas förståelsen för koncernens intjäning och resultat eftersom justerad EBIT ger en korrekt bild av koncernens rörelseresultat, utan avdrag för den redovisningstekniska avskrivning som uppstår som effekt av förvävsanalyserna kopplade till förvärven (som inte är relaterad till de underliggande verksamheterna). Därutöver underlättas peer comp-analys av företag som inte gör förvärv, samtidigt som analys och bedömning av förvävsobjekt blir mer tydlig och transparent då deras EBIT-bidrag sammanfaller med det faktiska bidraget till koncernen efter konsolidering. Det är samtidigt viktigt att notera att effekten av förvärven återspeglas i koncernens kapitalstruktur och nettoskuld i enlighet med vedertagna redovisningsregler.

Justerat bruttoreultat och justerad EBITDA motsvarar bruttoreultat samt EBITDA med justering för jämförelsestörande poster.



## Koncernen

### Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-69,9</b>	<b>68,8</b>	<b>-93,6</b>	<b>-31,3</b>	<b>-1 374,2</b>
Lagernedskrivning	99,1	-	99,1	-	-
Kostnad för lön under arbersbefriad period	7,1	2,8	7,1	3,1	7,6
Kostnader för LTIP	-	4,4	-	10,0	10,4
Förvävsrelaterade kostnader	1,4	2,0	1,4	2,0	4,0
Kostnad för skiljedom	2,8	-	2,8	-	-
Omstruktureringskostnader	6,1	-	6,1	-	33,3
Nedskrivning vid omstruktureringar	16,2	-	16,2	-	138,7
Nedskrivning som en följd av lagerkonsolidering	21,2	-	21,2	-	-
Nedskrivning IT plattform	-	-	-	-	65,6
Realisationsresultat vid avyttring av verksamhet	-2,1	-	-2,1	-	1 117,7
Vinst vid omförhandling av hyresavtal	-11,0	-	-11,0	-	-
Erhållet elstöd till företag	-	-4,9	-	-4,9	-4,9
<b>Totalt jämförelsestörande poster</b>	<b>140,7</b>	<b>4,3</b>	<b>140,7</b>	<b>10,2</b>	<b>1 372,5</b>
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	24,1	25,3	47,2	50,6	98,4
Utrangering av förvärvade varumärken vid avveckling av siter	4,1	-	4,1	-	-
<b>Justerad EBIT</b>	<b>99,1</b>	<b>98,4</b>	<b>98,5</b>	<b>29,5</b>	<b>96,7</b>
<b>Justerad EBIT (%)</b>	<b>3,6</b>	<b>2,8</b>	<b>2,1</b>	<b>0,5</b>	<b>0,8</b>
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	89,8	128,2	178,8	257,3	487,0
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-2,2	-0,9	2,6	-1,0	-4,8
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>186,7</b>	<b>225,7</b>	<b>279,9</b>	<b>285,7</b>	<b>578,9</b>
<b>Justerad EBITDA (%)</b>	<b>6,9</b>	<b>6,5</b>	<b>5,9</b>	<b>4,7</b>	<b>4,9</b>

## Avstämning mellan bruttoresultat &amp; justerat bruttoresultat

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	2 715,9	3 482,1	4 724,6	6 099,6	11 790,2
Varukostnad	-1 802,6	-2 148,0	-3 025,7	-3 775,4	-7 332,3
<b>Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader</b>	<b>913,2</b>	<b>1 334,0</b>	<b>1 699,0</b>	<b>2 324,1</b>	<b>4 457,9</b>
<b>Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)</b>	<b>33,6</b>	<b>38,3</b>	<b>36,0</b>	<b>38,1</b>	<b>37,8</b>
Direkta försäljningsomkostnader	-325,1	-435,8	-576,2	-784,6	-1 536,9
<b>Bruttoresultat</b>	<b>588,1</b>	<b>898,2</b>	<b>1 122,8</b>	<b>1 539,5</b>	<b>2 921,1</b>
<b>Bruttoresultat (%)</b>	<b>21,7</b>	<b>25,8</b>	<b>23,8</b>	<b>25,2</b>	<b>24,8</b>
Lagernedskrivning	99,1	-	99,1	-	-
Omstruktureringskostnader	6,8	-	6,8	-	-
Nedskrivning vid omstruktureringar	1,6	-	1,6	-	20,0
<b>Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader</b>	<b>1 020,7</b>	<b>1 334,0</b>	<b>1 806,5</b>	<b>2 324,1</b>	<b>4 477,9</b>
<b>Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)</b>	<b>37,6</b>	<b>38,3</b>	<b>38,2</b>	<b>38,1</b>	<b>38,0</b>
Nedskrivning vid omstruktureringar	0,1	-	0,1	-	0,9
Vinst vid omförhandling av hyresavtal	-0,3	-	-0,3	-	-
Omstruktureringskostnader	-	-	-	-	2,9
<b>Justerat bruttoresultat</b>	<b>695,4</b>	<b>898,2</b>	<b>1 230,1</b>	<b>1 539,5</b>	<b>2 944,8</b>
<b>Justerat bruttoresultat (%)</b>	<b>25,6</b>	<b>25,8</b>	<b>26,0</b>	<b>25,2</b>	<b>25,0</b>

## Avstämning av organisk tillväxt

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
<b>Nettoomsättning jämförelseperiod</b>	<b>3 482,1</b>	<b>3 908,5</b>	<b>6 099,6</b>	<b>7 019,1</b>	<b>13 433,6</b>
Valutaeffekt	-11,1	89,3	-9,9	136,9	247,6
Effekt av förvärvade verksamheter	43,5	-	43,5	-	13,0
Effekt av avyttrade verksamheter	-327,2	-21,5	-573,2	-46,1	-203,0
Organisk tillväxt	-471,4	-494,2	-835,3	-1 010,3	-1 701,0
<b>Nettoomsättning aktuell period</b>	<b>2 715,9</b>	<b>3 482,1</b>	<b>4 724,6</b>	<b>6 099,6</b>	<b>11 790,2</b>
<b>Organisk tillväxt (%)</b>	<b>-13,5</b>	<b>-12,6</b>	<b>-13,7</b>	<b>-14,4</b>	<b>-12,7</b>

## Avstämning av försäljnings- &amp; administrationskostnader (SG&amp;A)

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Personalkostnader	-227,7	-285,6	-434,2	-565,1	-1 067,1
Övriga externa kostnader	-298,0	-398,1	-544,6	-707,0	-1 354,7
<b>Totala personal- och övriga externa kostnader</b>	<b>-525,7</b>	<b>-683,8</b>	<b>-978,9</b>	<b>-1 272,2</b>	<b>-2 421,9</b>
Justering jämförelsestörande poster relaterat till personalkostnader	11,0	6,8	11,0	12,8	30,0
Justering jämförelsestörande poster relaterat till övriga externa kostnader	5,7	2,3	5,7	2,3	21,3
<b>Försäljnings- och administrationskostnader (SG&amp;A)</b>	<b>-509,0</b>	<b>-674,6</b>	<b>-962,2</b>	<b>-1 257,1</b>	<b>-2 370,5</b>





## Home Improvement

### Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
<b>Rörelseresultat</b>	<b>32,5</b>	<b>42,7</b>	<b>8,9</b>	<b>-16,5</b>	<b>-71,5</b>
Lagernedskrivning	41,1	-	41,1	-	-
Kostnad för lön under arbersbefriad period	2,6	2,1	2,6	2,4	7,0
Kostnader för LTIP	-	-	-	-	-
Förvävsrelaterade kostnader	-	2,0	-	2,0	4,0
Omstruktureringskostnader	-	-	-	-	10,9
Nedskrivning vid omstruktureringar	3,0	-	3,0	-	48,8
Neskrivning IT plattform	-	-	-	-	-
Realisationsresultat vid avyttring av verksamhet	-2,5	-	-2,5	-	-
Vinst vid omförhandling av hyresavtal	-11,0	-	-11,0	-	-
Erhållet elstöd till företag	-	-2,5	-	-2,5	-2,5
<b>Totalt jämförelsestörande poster</b>	<b>33,3</b>	<b>1,6</b>	<b>33,3</b>	<b>1,9</b>	<b>68,1</b>
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	14,4	14,4	28,8	28,7	57,4
Utrangering av förvärvade varumärken vid avveckling av siter	-	-	-	-	-
<b>Justerad EBIT</b>	<b>80,2</b>	<b>58,6</b>	<b>71,0</b>	<b>14,1</b>	<b>54,0</b>
<b>Justerad EBIT (%)</b>	<b>5,2</b>	<b>3,3</b>	<b>2,8</b>	<b>0,5</b>	<b>0,9</b>
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	38,8	44,7	78,0	89,7	177,2
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-1,5	-0,1	5,3	-0,1	3,3
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>117,5</b>	<b>103,2</b>	<b>154,3</b>	<b>103,7</b>	<b>234,5</b>
<b>Justerad EBITDA (%)</b>	<b>7,6</b>	<b>5,8</b>	<b>6,0</b>	<b>3,5</b>	<b>4,1</b>

### Avstämning mellan bruttoresultat & justerat bruttoresultat

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	1 550,7	1 765,8	2 553,8	2 962,8	5 726,7
Varukostnad	-1 074,2	-1 207,4	-1 724,7	-2 032,5	-3 908,0
<b>Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader</b>	<b>476,5</b>	<b>558,5</b>	<b>829,2</b>	<b>930,3</b>	<b>1 818,7</b>
<b>Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)</b>	<b>30,7</b>	<b>31,6</b>	<b>32,5</b>	<b>31,4</b>	<b>31,8</b>
Direkta försäljningsomkostnader	-151,0	-181,5	-252,5	-307,3	-613,4
<b>Bruttoresultat</b>	<b>325,5</b>	<b>376,9</b>	<b>576,7</b>	<b>623,0</b>	<b>1 205,2</b>
<b>Bruttoresultat (%)</b>	<b>21,0</b>	<b>21,3</b>	<b>22,6</b>	<b>21,0</b>	<b>21,0</b>
Lagernedskrivning	41,1	-	41,1	-	-
Nedskrivning vid omstruktureringar	1,6	-	1,6	-	6,2
<b>Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader</b>	<b>519,2</b>	<b>558,5</b>	<b>871,9</b>	<b>930,3</b>	<b>1 824,9</b>
<b>Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)</b>	<b>33,5</b>	<b>31,6</b>	<b>34,1</b>	<b>31,4</b>	<b>31,9</b>
Vinst vid omförhandling av hyresavtal	-0,3	-	-0,3	-	-
<b>Justerat bruttoresultat</b>	<b>367,9</b>	<b>376,9</b>	<b>619,1</b>	<b>623,0</b>	<b>1 215,2</b>
<b>Justerat bruttoresultat (%)</b>	<b>23,7</b>	<b>21,3</b>	<b>24,2</b>	<b>21,0</b>	<b>21,2</b>

**Avstämning av organisk tillväxt**

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
<b>Nettoomsättning jämförelseperiod</b>	<b>1 765,8</b>	<b>2 045,1</b>	<b>2 962,8</b>	<b>3 588,4</b>	<b>6 856,3</b>
Valutaeffekt	-4,2	40,8	-3,6	58,8	110,5
Effekt av förvärvade verksamheter	-	-	-	-	13,0
Effekt av avyttrade verksamheter	-	-21,5	-	-46,1	-63,0
Organisk tillväxt	-211,0	-298,5	-405,4	-638,3	-1 190,1
<b>Nettoomsättning aktuell period</b>	<b>1 550,7</b>	<b>1 765,8</b>	<b>2 553,8</b>	<b>2 962,8</b>	<b>5 726,7</b>
<b>Organisk tillväxt (%)</b>	<b>-11,9</b>	<b>-14,6</b>	<b>-13,7</b>	<b>-17,8</b>	<b>-17,4</b>

**Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)**

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Personalkostnader	-121,7	-130,2	-231,4	-259,6	-492,2
Övriga externa kostnader	-132,4	-149,6	-239,3	-266,3	-506,3
<b>Totala personal- och övriga externa kostnader</b>	<b>-254,0</b>	<b>-279,8</b>	<b>-470,7</b>	<b>-525,9</b>	<b>-998,5</b>
Justering jämförelsestörande poster relaterat till personalkostnader	2,6	2,1	2,6	2,4	12,3
Justering jämförelsestörande poster relaterat till övriga externa kostnader	0,7	2,0	0,7	2,0	5,5
<b>Försäljnings- och administrationskostnader (SG&amp;A)</b>	<b>-250,8</b>	<b>-275,8</b>	<b>-467,5</b>	<b>-521,5</b>	<b>-980,7</b>



## Value Home

### Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-47,9</b>	<b>47,0</b>	<b>-35,5</b>	<b>22,8</b>	<b>-1259,3</b>
Lagernedskrivning	45,9	-	45,9	-	-
Kostnad för lön under arbersbefriad period	4,5	-	4,5	-	-
Förvävsrelaterade kostnader	1,4	-	1,4	-	-
Omstruktureringskostnader	-	-	-	-	19,4
Nedskrivning vid omstruktureringar	-	-	-	-	90,0
Nedskrivning som en följd av lagerkonsolidering	21,2	-	21,2	-	-
Nedskrivning IT plattform	-	-	-	-	65,6
Realisationsresultat vid avyttring av verksamhet	-	-	-	-	1117,5
Erhållet elstöd till företag	-	-1,8	-	-1,8	-1,8
<b>Totalt jämförelsestörande poster</b>	<b>73,0</b>	<b>-1,8</b>	<b>73,0</b>	<b>-1,8</b>	<b>1290,7</b>
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	3,4	5,2	6,4	10,4	18,1
<b>Justerad EBIT</b>	<b>28,6</b>	<b>50,5</b>	<b>43,9</b>	<b>31,4</b>	<b>49,5</b>
<b>Justerad EBIT (%)</b>	<b>4,2</b>	<b>3,9</b>	<b>3,7</b>	<b>1,4</b>	<b>1,3</b>
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	30,7	67,2	61,5	134,4	242,7
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-0,7	-0,8	-2,7	-1,0	-8,2
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>58,6</b>	<b>116,8</b>	<b>102,8</b>	<b>164,8</b>	<b>284,0</b>
<b>Justerad EBITDA (%)</b>	<b>8,7</b>	<b>9,1</b>	<b>8,7</b>	<b>7,4</b>	<b>7,2</b>

### Avstämning mellan bruttoresultat & justerat bruttoresultat

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	672,0	1 281,2	1 182,5	2 224,4	3 941,4
Varukostnad	-413,0	-689,1	-686,3	-1 213,1	-2 158,2
<b>Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader</b>	<b>259,1</b>	<b>592,1</b>	<b>496,2</b>	<b>1 011,3</b>	<b>1 783,3</b>
<b>Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)</b>	<b>38,6</b>	<b>46,2</b>	<b>42,0</b>	<b>45,5</b>	<b>45,2</b>
Direkta försäljningsomkostnader	-97,2	-185,8	-169,5	-326,1	-586,9
<b>Bruttoresultat</b>	<b>161,9</b>	<b>406,3</b>	<b>326,6</b>	<b>685,1</b>	<b>1 196,4</b>
<b>Bruttoresultat (%)</b>	<b>24,1</b>	<b>31,7</b>	<b>27,6</b>	<b>30,8</b>	<b>30,4</b>
Lagernedskrivning	45,9	-	45,9	-	-
Nedskrivning vid omstruktureringar	-	-	-	-	13,7
<b>Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader</b>	<b>305,0</b>	<b>592,1</b>	<b>542,1</b>	<b>1 011,3</b>	<b>1 797,0</b>
<b>Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)</b>	<b>45,4</b>	<b>46,2</b>	<b>45,8</b>	<b>45,5</b>	<b>45,6</b>
<b>Justerat bruttoresultat</b>	<b>207,8</b>	<b>406,3</b>	<b>372,6</b>	<b>685,1</b>	<b>1 210,1</b>
<b>Justerat bruttoresultat (%)</b>	<b>30,9</b>	<b>31,7</b>	<b>31,5</b>	<b>30,8</b>	<b>30,7</b>



#### Avstämning av organisk tillväxt

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
<b>Nettoomsättning jämförelseperiod</b>	<b>1 281,2</b>	<b>1 435,0</b>	<b>2 224,4</b>	<b>2 530,9</b>	<b>4 558,7</b>
Valutaeffekt	-6,9	48,4	-6,3	78,1	137,1
Effekt av förvärvade verksamheter	43,5	-	43,5	-	-
Effekt av avyttrade verksamheter	-327,2	-	-573,2	-	-139,9
Flytt av verksamhet mellan segment	-15,3	-	-36,7	-	-
Organisk tillväxt	-303,3	-202,2	-469,2	-384,6	-614,4
<b>Nettoomsättning aktuell period</b>	<b>672,0</b>	<b>1 281,2</b>	<b>1 182,5</b>	<b>2 224,4</b>	<b>3 941,4</b>
<b>Organisk tillväxt (%)</b>	<b>-23,7</b>	<b>-14,1</b>	<b>-21,1</b>	<b>-15,2</b>	<b>-13,5</b>

#### Avstämning av försäljnings- & administrationskostnader (SG&A)

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Personalkostnader	-54,1	-98,4	-102,3	-193,5	-356,1
Övriga externa kostnader	-101,0	-191,1	-182,9	-328,0	-594,3
<b>Totala personal- och övriga externa kostnader</b>	<b>-155,1</b>	<b>-289,5</b>	<b>-285,3</b>	<b>-521,5</b>	<b>-950,4</b>
Justering jämförelsestörande poster relaterat till personalkostnader	4,5	-	4,5	-	7,4
Justering jämförelsestörande poster relaterat till övriga externa kostnader	1,4	-	1,4	-	12,0
<b>Försäljnings- och administrationskostnader (SG&amp;A)</b>	<b>-149,2</b>	<b>-289,5</b>	<b>-279,4</b>	<b>-521,5</b>	<b>-931,0</b>



## Premium Living

### Avstämning mellan rörelseresultat & justerat EBITDA

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-37,0</b>	<b>4,0</b>	<b>-36,3</b>	<b>10,2</b>	<b>48,6</b>
Lagernedskrivning	12,0	-	12,0	-	-
Omstruktureringskostnader	6,1	-	6,1	-	-
Nedskrivning vid omstruktureringar	13,2	-	13,2	-	-
Erhållet elstöd till företag	-	-0,6	-	-0,6	-0,6
<b>Totalt jämförelsestörande poster</b>	<b>31,3</b>	<b>-0,6</b>	<b>31,3</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,6</b>
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	6,3	5,7	12,0	11,4	22,9
Utrangering av förvärvade varumärken vid avveckling av siter	4,1	-	4,1	-	-
<b>Justerad EBIT</b>	<b>4,6</b>	<b>9,2</b>	<b>11,2</b>	<b>21,1</b>	<b>70,9</b>
<b>Justerad EBIT (%)</b>	<b>0,9</b>	<b>2,0</b>	<b>1,1</b>	<b>2,2</b>	<b>3,2</b>
Av- och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	19,6	15,8	38,2	32,0	64,8
Vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-	-	0,0	0,1	0,1
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>24,3</b>	<b>25,0</b>	<b>49,3</b>	<b>53,2</b>	<b>135,8</b>
<b>Justerad EBITDA (%)</b>	<b>4,8</b>	<b>5,3</b>	<b>4,8</b>	<b>5,5</b>	<b>6,2</b>

### Avstämning mellan bruttoresultat & justerat bruttoresultat

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	511,0	468,5	1 017,4	966,5	2 201,2
Varukostnad	-330,5	-283,2	-638,8	-580,4	-1 339,3
<b>Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader</b>	<b>180,5</b>	<b>185,3</b>	<b>378,7</b>	<b>386,1</b>	<b>861,9</b>
<b>Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)</b>	<b>35,3</b>	<b>39,6</b>	<b>37,2</b>	<b>39,9</b>	<b>39,2</b>
Direkta försäljningsomkostnader	-76,9	-68,4	-154,2	-151,2	-336,6
<b>Bruttoresultat</b>	<b>103,6</b>	<b>116,9</b>	<b>224,4</b>	<b>235,0</b>	<b>525,3</b>
<b>Bruttoresultat (%)</b>	<b>20,3</b>	<b>25,0</b>	<b>22,1</b>	<b>24,3</b>	<b>23,9</b>
Lagernedskrivning	12,0	-	12,0	-	-
Omstruktureringskostnader	6,8	-	6,8	-	-
<b>Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader</b>	<b>199,4</b>	<b>185,3</b>	<b>397,5</b>	<b>386,1</b>	<b>861,9</b>
<b>Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader (%)</b>	<b>39,0</b>	<b>39,6</b>	<b>39,1</b>	<b>39,9</b>	<b>39,2</b>
Nedskrivning vid omstruktureringar	0,1	-	0,1	-	-
<b>Justerat bruttoresultat</b>	<b>122,6</b>	<b>116,9</b>	<b>243,4</b>	<b>235,0</b>	<b>525,3</b>
<b>Justerat bruttoresultat (%)</b>	<b>24,0</b>	<b>25,0</b>	<b>23,9</b>	<b>24,3</b>	<b>23,9</b>

## Avstämning av organisk tillväxt

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
<b>Nettoomsättning jämförelseperiod</b>	<b>468,5</b>	<b>486,5</b>	<b>966,5</b>	<b>1 020,2</b>	<b>2 172,1</b>
Flytt av verksamhet mellan segment	15,3	-	36,7	-	-
Organisk tillväxt	27,3	-18,1	14,2	-53,7	29,1
<b>Nettoomsättning aktuell period</b>	<b>511,0</b>	<b>468,5</b>	<b>1 017,4</b>	<b>966,5</b>	<b>2 201,2</b>
<b>Organisk tillväxt (%)</b>	<b>5,8</b>	<b>-3,7</b>	<b>1,5</b>	<b>-5,3</b>	<b>1,3</b>

## Avstämning av försäljnings- &amp; administrationskostnader (SG&amp;A)

Mkr	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Personalkostnader	-43,4	-36,7	-81,6	-72,2	-154,6
Övriga externa kostnader	-59,6	-55,3	-117,2	-109,6	-234,9
<b>Totala personal- och övriga externa kostnader</b>	<b>-103,0</b>	<b>-92,0</b>	<b>-198,8</b>	<b>-181,7</b>	<b>-389,5</b>
Justering jämförelsestörande poster relaterat till personalkostnader	3,9	-	3,9	-	-
Justering jämförelsestörande poster relaterat till övriga externa kostnader	0,8	-	0,8	-	-
<b>Försäljnings- och administrationskostnader (SG&amp;A)</b>	<b>-98,3</b>	<b>-92,0</b>	<b>-194,1</b>	<b>-181,7</b>	<b>-389,5</b>





## NETTOSKULD /NETTOKASSA

Koncernledningen bedömer att koncernens faktiska nettoskuld/nettokassa motsvarar koncernens kort- och långfristiga räntebärande skulder gentemot kreditinstitut med avdrag för likvida medel, kortfristiga placeringar och transaktionsutgifter, varför övriga kort- och långfristiga räntebärande skulder exkluderas. Koncernens övriga kort- och långfristiga räntebärande skulder utgörs av förvävsrelaterade skulder, vilka är föremål för en implicit räntekostnad. Leasingskulder återspeglar balansräkningseffekterna av IFRS 16-standarderna.

Mkr	30 jun		31 dec
	2024	2023	2023
Långfristiga räntebärande lån	2 112,1	3 408,5	2 248,2
Kortfristiga räntebärande lån	523,5	669,3	308,7
<b>Summa räntebärandeskulder</b>	<b>2 635,7</b>	<b>4 077,9</b>	<b>2 556,8</b>
Likvida medel	-338,8	-1 050,3	-370,3
Justering leasingskulder	-632,8	-894,9	-687,1
Justering förvävsrelaterade skulder	-507,9	-1 180,6	-374,2
Justering transaktionsutgifter	5,1	16,7	4,5
<b>Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)</b>	<b>1 161,2</b>	<b>968,8</b>	<b>1 129,7</b>
Justerad EBITDAaL Proforma, R12	257,6	206,7	236,8
<b>Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) i förhållande till justerad EBITDAaL Proforma, R12</b>	<b>4,51x</b>	<b>4,69x</b>	<b>4,77x</b>
<b>Justerad EBITDAaL Proforma, R12</b>			
Justerad EBITDA, R12	573,1	598,0	578,9
Justering för IFRS 16	-291,5	-361,6	-360,2
Justering för resultat hänförligt till legala minoritetsintressen*	-41,7	-29,6	-44,8
Proformajusterering för förvärvade/ avyttrade verksamheter	17,6	-0,0	63,0
<b>Justerad EBITDAaL Proforma, R12</b>	<b>257,6</b>	<b>206,7</b>	<b>236,8</b>

\* BHG exkluderar sedan den 1 januari 2024 resultat hänförligt till legala minoritetsintressen från beräkningen av Justerad EBITDAaL Proforma, R12, se vidare definitioner av nyckeltal på sidan 39.

# Definitioner

Nyckeltal	Definition	Motivering
Aktiens omsättningshastighet	Antal aktier omsatta under perioden dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning.	Aktieomsättningshastigheten är ett mått som visar i vilken omfattning aktierna i BHG Group AB omsätts genom handel på NASDAQ Stockholm.
Antal besök	Antalet besök hos Bolagets webbutiker under den uppmätta tidsperioden. Sessioner endast relaterade till konsumenter med samtycke till cookies.	Mättet antal besök används för att mäta kundaktivitet.
Antal order	Antal order som placeras under den uppmätta tidsperioden.	Antal order är ett mått som används för att mäta kundaktivitet.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.	Bruttomarginalen ger en indikation på täckningsbidraget som andel av nettoomsättningen.
Bruttomarginal före direkta försäljningsomkostnader	Bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader – i huvudsak frakt- och lagerkostnader – i procent av nettoomsättningen.	Ett ytterligare marginalmått som kompletterar det fulladdade bruttomarginalmättet, vilket möjliggör ytterligare transparens.
Bruttoresultat	Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror. Bruttoresultatet inkluderar kostnader som är direkt hänförliga till handelsvaror, så som lager- och transportkostnader. Bruttoresultatet inkluderar jämförelsestörande poster.	Bruttoresultatet ger en indikation på verksamhetens täckningsmarginal.
EBIT	Rörelseresultat före nedskrivningar och avskrivningar av förvärvade övervärden	EBIT ger tillsammans med EBITDA en bild av vinst genererad av den löpande verksamheten.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, finansiella poster och skatt.	EBITDA ger en övergripande bild av vinst som genereras av verksamheten före av- och nedskrivningar.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättning.	EBITDA-marginalen är ett användbart mått tillsammans med nettoomsättningstillväxt för att övervaka värdeskapande.
EBIT-marginal	EBIT i procent av nettoomsättning.	EBIT-marginalen är ett användbart mått tillsammans med nettoomsättningstillväxt för att övervaka värdeskapandet.
Genomsnittligt ordervärde (AOV)	Totalt ordervärde (det vill säga internetförsäljning, portointäkter och relaterade tjänster) dividerat med antal beställningar.	Genomsnittligt ordervärde mäts som en indikator på intäktsgenerering.
Investeringar	Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar.	Investeringar ger en indikation på totala investeringar i materiella och immateriella tillgångar.
Justerad bruttomarginal	Justerat bruttoresultat i procent av nettoomsättning.	Den justerade bruttomarginalen ger en indikation på täckningsbidraget som andel av nettoomsättningen.
Justerad bruttomarginal före direkta försäljningsomkostnader ("Produktmarginal")	Justerat bruttoresultat före direkta försäljningsomkostnader – i huvudsak frakt- och lagerkostnader – i procent av nettoomsättningen.	Ett ytterligare marginalmått som kompletterar det fulladdade bruttomarginalmättet, vilket möjliggör ytterligare transparens.
Justerad EBITDA	EBITDA exklusive jämförelsestörande poster.	Måttet är relevant för att visa Bolagets resultat som genereras av den löpande verksamheten.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA i procent av nettoomsättning	Måttet är relevant för att skapa en förståelse av den operativa lönsamheten som genereras av rörelsen.
Justerad EBIT	EBIT exklusive av- och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, vinst/förlust vid försäljning av anläggningstillgångar samt eventuella jämförelsestörande poster.	Måttet är relevant för att visa Bolagets resultat som genereras av den löpande verksamheten.
Justerad EBIT-marginal	Justerad EBIT i procent av nettoomsättning.	Måttet är relevant för att visa Bolagets resultat som genereras av den löpande verksamheten.

Nyckeltal	Definition	Motivering
Justerad EBITDAaL Proforma, R12	<p>Rullande tolv månaders Justerad EBITDA med följande justeringar:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>avdrag för avskrivningar av nyttjanderättstillgångar samt ränta på leasingkulder under IFRS 16 ("Justerad EBITDA after Leases"),</li> <li>avdrag för periodens resultat hänförligt till legala minoritetsintressen i dotterbolag, oavsett om koncernen redovisar något innehav utan bestämmande inflytande eller ej för minoritetsintressen (för koncernens principer för redovisning av säljoptioner till innehavare utan bestämmande inflytande, se avsnitt 2.3.3. i not 2 i årsredovisningen),</li> <li>tillägg för Justerat EBITDAaL för förvärvade verksamheter som om de förvärvade verksamheterna ingått i koncernens resultaträkning för hela den rullande tolv månaders perioden men inte under jämförelseperioden (proformajustering). För avyttrade verksamheter görs motsvarande justering, dvs Justerat EBITDAaL för de avyttrade bolagen exkluderas som om de avyttrade bolagen inte ingått i koncernens resultaträkning för hela den rullande tolv månaders perioden men däremot under jämförelseperioden.</li> </ul>	<p>Justerad EBITDAaL Proforma, R12 är ett mått som används för att uppnå transparens och jämförbarhet mellan perioder genom att jämförelsestörande poster exkluderas, korrigering görs för förvärvade och avyttrade verksamheter, periodens resultat hänförligt till legala minoritetsintressen i dotterbolag samt att leasing inkluderas i sin helhet som en rörelsekostnad istället för som avskrivning och ränta enligt IFRS 16. Måttet används även som nämnare i Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) i förhållande till Justerad EBITDAaL Proforma, R12. Från och med den 1 januari 2024 har BHG justerat definitionen av nyckeltalet genom att numera göra avdrag för periodens resultat hänförligt till legala minoritetsintressen i dotterbolag. BHG har sedan tidigare justerat för förvärvade och avyttrade verksamheter och med nuvarande ändring blir beräkningen mer konsekvent. Den nya definitionen är vidare i linje med hur uppfyllnaden av koncernens kovenanter i finanseringsavtalet beräknas.</p>
Försäljnings- och administrationskostnader (SG&A)	Totala personal- och övriga externa kostnader justerat för jämförelsestörande poster.	Måttet är relevant för att visa kostnader för försäljning och administration under perioden, vilket därmed ger en indikation på effektiviteten i Bolagets verksamhet.
Justerat bruttoresultat	Nettoomsättning minus kostnad för handelsvaror. Justerat bruttoresultat inkluderar kostnader som är direkt hänförliga till handelsvaror, så som lager- och transportkostnader. Justerat bruttoresultat exkluderar även jämförelsestörande poster.	Justerat bruttoresultat ger en indikation på verksamhetens täckningsmarginal.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster avser händelser och transaktioner vilkas resultateffekter är viktiga att uppmärksamma när periodens resultat jämförs med tidigare perioder och innefattar, bland annat, realisationsvinster och förluster vid avyttringar, kostnader relaterade till väsentliga nedskärningar, omstruktureringar med åtgärdsplaner i syfte att omforma en väsentlig del av verksamheten, väsentliga nedskrivningar och övriga väsentliga ej återkommande kostnader och intäkter.	Jämförelsestörande poster är en beteckning på poster vilka exkluderade visar Bolagets intjäning exkluderat poster vilka till sin karaktär inte är återkommande som en del av den löpande verksamheten.
Kassakonvertering	Kassaflöde från den löpande verksamheten före skatt minus investeringar i anläggningstillgångar (capex) i procent av justerad EBITDA.	Operativ kassakonvertering gör det möjligt för Bolaget att övervaka förvaltningen av löpande investeringar och rörelsekapital.

Nyckeltal	Definition	Motivering
Nettoomsättningstillväxt	Periodens nettoomsättningstillväxt, beräknad i jämförelse med motsvarande period föregående år, uttryckt i procent.	Nettoomsättningstillväxten gör det möjligt för Bolaget att jämföra tillväxten mellan olika perioder och med den övergripande marknaden och konkurrenterna.
Nettoskuld/Nettokassa	Summan av räntebärande skulder, exklusive leasingskulder och tilläggsköpeskillningar och med avdrag för likvida medel, kortfristiga placeringar och förutbetalda låneutgifter.	Nettoskuld/Nettokassa är ett mått som visar Bolagets räntebärande nettoskuldsättning till finansiella institut.
Nettoskuld/ Nettokassa i förhållande till justerad EBITDAaL Proforma, R12	Nettoskuld/ Nettokassa dividerat med justerad EBITDAaL Proforma, R12.	Nettoskuld/ Nettokassa i förhållande till justerad EBITDAaL Proforma, R12 beskriver Bolagets kapacitet att betala tillbaka sina skulder med vinster genererade av den löpande verksamheten.
Organisk tillväxt	Avser tillväxt för jämförbara verksamheter gentemot föregående år. Organisk tillväxt beräknas som förändring i nettoomsättning justerad för valutaeffekten samt effekten av förvärvade och avyttrade verksamheter.  Organisk tillväxt i % = Organisk tillväxt / Nettoomsättning för jämförelseperioden.	Måttet organisk tillväxt gör det möjligt för Bolaget att övervaka den underliggande nettoomsättningstillväxten exklusive valutaeffekten samt effekterna av förvärv och avyttringar av verksamheter.  Från och med den 1 januari 2024 har BHG justerat definitionen av nyckeltalet genom att numera justera för valutaeffekter i enlighet med ESMA:s vägledning. Jämförelsetalen har räknats om.
Rörelsekapital	Varulager samt ej räntebärande kortfristiga fordringar minus ej räntebärande kortfristiga skulder.	Rörelsekapital ger en indikation på Bolagets kortfristiga ekonomiska förmåga, eftersom det indikerar om Bolaget har tillräckliga kortfristiga tillgångar för att täcka kortfristiga skulder.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	EBIT i procent av nettoomsättning.	Rörelsemarginalen är ett användbart mått tillsammans med nettoomsättningstillväxten för att övervaka värdeskapandet.
Soliditet	Eget kapital, inklusive innehav utan bestämmande inflytande, i procent av balansomslutningen.	Nyckeltalet speglar företagets finansiella ställning och således dess långsiktiga betalningsförmåga. God soliditet / stark finansiell ställning ger en beredskap att kunna hantera perioder med svag konjunktur och finansiell beredskap för tillväxt. En lägre soliditet innebär en högre finansiell risk, men också en högre finansiell hävstång.



bhg.

